

**МІНІСТЕРСТВО ОСВІТИ І НАУКИ УКРАЇНИ
НАЦІОНАЛЬНИЙ АВІАЦІЙНИЙ УНІВЕРСИТЕТ**

Кафедра фінансів, банківської справи та страхування

ДОПУСТИТИ ДО ЗАХИСТУ

Завідувач кафедри

_____ Антипенко Н.В.

«_____» _____ 2020 р.

КВАЛІФІКАЦІЙНА РОБОТА

(ПОЯСНЮВАЛЬНА ЗАПИСКА)

**ЗДОБУВАЧА ВИЩОЇ ОСВІТИ
ОС МАГІСТР**

Тема: «Управління вартістю авіаційного підприємства»

Виконала: Желіба Анна Анатоліївна

Керівник: д.е.н., професор Чернявська Олена Валерівна

Консультанти з окремих розділів пояснювальної записки:

перший розділ — д.е.н., професор Чернявська Олена Валерівна

другий розділ — д.е.н., професор Чернявська Олена Валерівна

третій розділ — д.е.н., професор Чернявська Олена Валерівна

Нормоконтролер: д.е.н., професор Чернявська Олена Валерівна

Київ 2020

НАЦІОНАЛЬНИЙ АВІАЦІЙНИЙ УНІВЕРСИТЕТ

Кафедра фінансів, банківської справи та страхування
Спеціальність 072 «Фінанси, банківська справа та страхування»
Освітньо-професійна програма «Фінанси і кредит»

ЗАТВЕРДЖУЮ
завідувач кафедри
Антипенко Н.В.
« 05 » жовтня 2020 р.

ЗАВДАННЯ на виконання кваліфікаційної роботи

студентки Желіби Анни Анатоліївни
(прізвище, ім'я, по батькові в родовому відмінку)

1. Тема дипломної роботи «Управління вартістю авіаційного підприємства» затверджена наказом ректора від «15» жовтня 2020 р. № 1996/ст.

2. Термін виконання роботи: з 5 жовтня 2020 р. по 27 грудня 2020 р.

3. Вихідні дані до роботи: нормативно-правова база, дані Державного комітету статистики, фінансово-господарська звітність ДП «Міжнародний аеропорт «Львів» імені Данила Галицького»

4. Зміст пояснювальної записки: РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ УПРАВЛІННЯ ВАРТІСТЮ АВІАПІДПРИЄМСТВА; РОЗДІЛ 2. ОЦІНКА ВАРТОСТІ ДП «МА «ЛЬВІВ» ІМЕНІ ДАНИЛА ГАЛИЦЬКОГО»; РОЗДІЛ 3. ШЛЯХИ ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ ВАРТІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА АВІАЦІЙНОЇ ГАЛУЗІ.

5. Перелік обов'язково графічного (ілюстративного) матеріалу: ЛИСТ 1. Аналіз трактування поняття «вартості підприємства»; ЛИСТ 2. Підходи до

о
ц
і
н
и

в
а
р
т
о
с
т
і

підвищати ефективність управління вартістю ДП «МА «Львів» імені І Галицького».

6. Календарний план-графік

№ пор.	Завдання	Термін виконання	Відмітка про виконання
1	Написання першого розділу кваліфікаційної роботи та надання його керівнику	05.10.2020-25.10.2020	Виконано
2	Написання та оформлення матеріалів другого розділу кваліфікаційної роботи та надання його керівнику	26.10.2020-15.11.2020	Виконано
3	Написання та оформлення матеріалів третього розділу кваліфікаційної роботи та надання його керівнику	16.11.2020-06.12.2020	Виконано
4	1. Узгодження кваліфікаційної роботи з науковим керівником. 2. Проходження нормо контролю та попереднього захисту кваліфікаційної роботи. 3. Отримання рецензії та відгуку на кваліфікаційну роботу. 4. Підготовка виступу.	07.12.2020-11.12.2020	Виконано
5	1. Переpletення кваліфікаційної роботи. 2. Подання кваліфікаційної роботи та супровідних документів секретарю ЕК. 3. Проходження перевірки на академічну доброчесність.	12.12.2020-17.12.2020	Виконано

7. Консультанти з окремих розділів

РОЗДІЛ	КОНСУЛЬТАНТ (посада, ПІБ)	ПІДПИС, ДАТА	
		ЗАВДАННЯ ВИДАВ	ЗАВДАННЯ ПРИЙНЯВ
РОЗДІЛ 1	д.е.н., професор Чернявська Олена Валерівна		
РОЗДІЛ 2	д.е.н., професор Чернявська Олена Валерівна		
РОЗДІЛ 3	д.е.н., професор Чернявська Олена Валерівна		

8. Дата видачі завдання: « 05 » жовтня 2020 р.

Керівник кваліфікаційної роботи

(підпис керівника)

Чернявська О.В.

(П.І.П/б)

Завдання прийняв до виконання _____

(підпис здобувача)

РЕФЕРАТ

Желіба А.А.

(П.І.П/б)

Пояснювальна записка до кваліфікаційної роботи «Управління вартістю авіаційного підприємства»: 100 сторінок, 30 рисунків, 24 таблицю, 55 використаних джерел, 3 додатки.

ВАРТІСТЬ ПІДПРИЄМСТВА, УПРАВЛІННЯ ВАРТІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА, ЕФЕКТИВНІСТЬ УПРАВЛІННЯ ВАРТІСТЮ, ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ, ОЦІНКА ВАРТОСТІ АВІАЦІЙНОГО ПІДПРИЄМСТВА.

Мета: дослідження управління вартістю авіапідприємства та методів, які впливають на підвищення вартості.

Об'єктом дослідження є процес оцінки вартість підприємства авіаційної галузі та показники, що її характеризують.

Предметом дослідження кваліфікаційної роботи є аналіз управління вартістю на ДП МА «Львів» імені Данила Галицького.

Методологічною основою кваліфікаційної роботи є сукупність способів наукового пізнання та загальнонаукових принципів проведення дослідження, які ґрунтуються на фундаментальних положеннях і роботах учених-економістів з проблем ефективності використання основних засобів; загальнонаукові та спеціальні методи: монографічний, описовий, порівняння, аналізу, спостереження, табличний, кількісні та якісні методи оцінки ефективності використання основних засобів авіаційного підприємства, метод фінансово-економічного аналізу та узагальнення.

Наукове дослідження було проведено на підставі нормативно – правових документів, аналітичних та звітних даних ДП МА «Львів» імені Данила Галицького», наукових видань, літератури, журналів, вісників.

Теоретичні та практичні результати дослідження можуть бути використані у подальших дослідженнях.

ЗМІСТ

ВСТУП.....	6	
РОЗДІЛ 1. ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ УПРАВЛІННЯ ВАРТІСТЮ АВІАПІДПРИЄМСТВА.....	8	
1.1. Економічна сутність вартості підприємства.....	8	
1.2. Теоретичні аспекти управління вартістю підприємства.....	14	
1.3. Методичні підходи до управління вартістю підприємства	20	
ВИСНОВКИ ДО РОЗДІЛУ 1.....	28	
РОЗДІЛ 2. ОЦІНКА ВАРТОСТІ ДП «МА «ЛЬВІВ» ІМЕНІ ДАНИЛА ГАЛИЦЬКОГО».....	30	
2.1. Загальна характеристика ДП «МА «Львів» імені Данила Галицького».....	30	
2.2. Аналіз фінансово-економічних показників діяльності ДП «Міжнародний аеропорт «Львів» імені Данила Галицького».....	36	
2.3. Оцінка вартості досліджуваного підприємства авіаційної галузі.....	62	
ВИСНОВКИ	ДО	РОЗДІЛУ
2.....	67	
РОЗДІЛ 3. ШЛЯХИ ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ ВАРТІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА АВІАЦІЙНОЇ ГАЛУЗІ.....	69	
3.1. Проблеми управління вартістю підприємства.....	69	
3.2. Шляхи підвищення вартості підприємства.....	77	
3.3. Шляхи підвищення ефективності управління вартістю досліджуваного підприємства.....	82	
ВИСНОВКИ	ДО	РОЗДІЛУ
3.....	87	
ВИСНОВКИ.....	91	
СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ.....	95	

ДОДАТКИ.....	101
--------------	-----

ВСТУП

На сьогоднішній день, економіка нашої країни перебуває у стані трансформації, що супроводжується адаптацією ринкових механізмів до національних умов.

Значимість ефективного управління вартістю підприємств зростає через посилення конкурентної боротьби за капітали інвесторів та акціонерів.

Актуальність управління вартістю підприємства зростає через посилення конкурентної боротьби організацій за капітал інвесторів та акціонерів. Окрім того, необхідність управління вартістю підприємства продиктована сучасними вимогами до ведення бізнесу, які висуваються до топ-менеджерів підприємств.

Класичною проблемою вартісно-орієнтованого управління українських підприємств є складність застосування методик, які успішно використовують зарубіжні практики. Проблема ускладнюється тим, що аналітики не завжди чітко ознайомлені з обмеженнями та припущеннями, на яких базуються пропоновані результати, а математичний апарат і недостатньо виразна інтерпретація результатів, що використовується, утруднюють їх розуміння.

Актуальність обраної теми посилюється тим, що зростання ефективності управління вартістю підприємства у даний час, коли в країні просто необхідно розвивати конкурентоспроможність підприємств, має величезне значення.

Вагомий внесок у розвиток і дослідження теоретичних аспектів управління вартістю підприємства внесли такі вчені-економісти як М.І. Бондар, Л.А. Костирко, А.А. Чухно, І.Й. Яремко, Н.В. Тертична, Л.М. Худолій та інші.

Отримані ними теоретичні та практичні результати досліджень мають вагомий внесок у розвиток та удосконалення теорії управління вартістю підприємства.

Метою кваліфікаційної роботи є дослідження ефективності управління вартістю авіапідприємства та методів, які впливають на підвищення вартості.

Для досягнення поставленої мети необхідно виконати наступні завдання:

- розглянути економічну сутність вартості підприємства;
- дослідити поняття управління вартістю підприємства;
- розглянути методичні підходи до управління вартістю підприємства;
- розглянути організаційну структуру досліджуваного підприємства;
- проаналізувати фінансово-економічні показники діяльності ДП «МА «Львів» ім. Данила Галицького»;
- оцінити вартість досліджуваного авіапідприємства;
- проаналізувати проблеми управління вартістю на досліджуваному авіапідприємстві;
- запропонувати шляхи підвищення вартості ДП «МА «Львів» ім. Данила Галицького».

Об'єктом дослідження є процес оцінки вартість підприємства авіаційної галузі та показники, що її характеризують.

Предметом дослідження кваліфікаційної роботи є аналіз управління вартістю на ДП МА «Львів» імені Данила Галицького.

При написанні кваліфікаційної роботи використані такі методи дослідження: загальнонаукові методи економіко-математичного аналізу, а саме табличний і графічний, опис, порівняння, абсолютні та відносні величини; метод економічних коефіцієнтів; статистичний метод дослідження; абстрактно-логічний метод.

Інформаційною базою дослідження є праці вітчизняних і зарубіжних учених, монографії, збірники наукових праць, статті у фахових наукових виданнях, законодавчі та нормативні акти України, Кабінету Міністрів України,

офіційні статистичні дані, бухгалтерська та фінансова звітність ДП МА «Львів» імені Данила Галицького.

РОЗДІЛ 1

ТЕОРЕТИЧНІ ЗАСАДИ УПРАВЛІННЯ ВАРТІСТЮ

АВІАПІДПРИЄМСТВА

1.1. Економічна сутність вартості підприємства

Вартість підприємства виступає одним з найважливіших показників, що допомагає приймати важливі управлінські, інвестиційні, фінансові, маркетингові та інші рішення. Концепція управління підприємством, орієнтованим на його вартість, має давнє походження та ґрунтується на фундаментальних положеннях теорії фірми [4].

Вартість підприємства, як будь-яка інша економічна категорія, є абстракцією, що теоретично виражає в узагальненому вигляді приховану сутність явищ і процесів, які відбуваються у рамках досліджуваної сторони суспільних економічних відносин.

У той же час вартість підприємства – це абстракція, що набула своєї соціально-економічної предметності, реального виразу у конкретному носії вартості, в специфічному товарі у ринковій економіці – підприємстві. Тому досить правомірно під вартістю підприємства розуміти абстракцію, яка в узагальнюючому вигляді відображає його товарні особливості[8].

Питання сутності поняття «вартість підприємства» вивчали багато вітчизняних вчених, зокрема Г.І. Башнянин, М.І. Бондар, Л.А. Костирко, В.М.

Костюченко, О.Г. Мендрул, О.А. Сарапіна, Н.В. Тертична, Л.М. Худолій, М.Г. Чумаченко, А.А. Чухно, І.Й. Яремко та ін., а також велика кількість зарубіжних дослідників, які цій проблематиці, внаслідок значного розвитку фінансового ринку, приділяють набагато більше уваги [3-9].

Якщо звернутися до науковопрактичної літератури, можливо виокремити дві основні теорії виникнення концепції управління підприємством, орієнтованим на його вартість.

Згідно із першою, на певному етапі розвитку прибуток підприємства перестав виконувати функції індикатора ефективності діяльності менеджменту підприємства. У більшій мірі це було пов'язано із вузькістю цього показника, який не враховував видатки на реінвестиції, фактор часу, рівень перспективної капіталізації та ін. Вартість підприємства було визначено як універсальний показник, на основі якого можливо було робити висновки про те, чи створюється менеджментом додана вартість для власників, у якому обсязі та яким чином вона капіталізується [5].

Інша теорія походження аналізованої концепції виходить з того, що на певному етапі розвитку корпоративного сектору в економічно-розвинутих країнах, отримали широке поширення ворожі корпоративні дії, спрямовані на недружні злиття та поглинання підприємств. Вони полягали у тому, що недружні агенти здійснювали маніпуляції на рику цінних паперів, чим суттєво знижували ринкову вартість пасивів підприємств-об'єктів поглинання, за рахунок чого і досягався бажаний ефект [7].

Слід також відмітити інший важливий фактор, – це наявність окрім відносин власність -управління, відносин корпоративного характеру, тобто між власниками та відносин фінансового характеру, тобто між власниками та кредиторами.

У цьому випадку, ключовим моментом є те, що підприємство понад усе (у цьому випадку не враховується вищезгадана сукупність контрактних взаємин між окремими агентами) є господарською системою заснованою на майні та майнових відносинах. І основним, ключовим значенням є не генерований

прибуток, чи додана вартість, а лише вартість майна, конкретних об'єктів, що перебувають на балансі підприємства та що не облікуються як активи, але є невідчужувані від підприємства [12].

Таким чином, вартість підприємства є поняттям багатоплановим та складним. Виходячи з цього, актуальним є дослідження підходів до трактування сутності поняття вартості підприємства з метою встановлення його змісту, ключових характеристик та визначення його сутнісних аспектів, які стануть об'єктом подальших етапів дослідження [3].

У табл. 1.1 наведено трактування поняття вартості підприємства у науковій та науково -практичній літературі, які було виокремлено на основі аналізу наступних джерел [6]. Авторами пропонувалися різні варіанти трактувань, які мали деякі спільні риси, та у той же час, певні характерні сутнісні відмінності, які не відрізнялись взаємним виключенням, але характеризувалися суттєвими змістовними та функціональним розбіжностями.

Таблиця 1.1

Аналіз трактування поняття «вартості підприємства»

Автори	Поняття вартості підприємства
1	2
Грязнова А.Г., Федотова М.А., Ескиндаров М.А. та ін. [5]	Розрахунок та обґрунтування вартості підприємства та певну дату
Модильяні Ф. Міллер М. [9]	Критерій оцінки ефективності управлінської діяльності заснований на вартісному виразі переваг, що створено менеджментом підприємства
Стерев І.А. [6]	Оцінка потенційних грошових потоків, що у майбутньому будуть генеровані виробничо-господарською системою
Єленева Ю.Я., Волков А. Е., Волкова Г.Л. [13]	Інтегральне значення усіх матеріальних та нематеріальних активів, об'єднаних в межах певного юридично оформленого суб'єкта, із використанням яких створюється або потенційно може бути створений прибуток для власника
Десмонд Г.М. [11]	Комплексна характеристика якості та ефективності управлінської діяльності, що заснована на різниці між балансовою вартістю активів та їх ринковою вартістю
Єлісеєв В.М. [8]	Вартісна оцінка майнових прав власників підприємства та його кредиторів, які надали позику під їх заставу
Коупленд Т., Коллер Т., Муррін Дж. [21]	Дисконтована вартість грошових потоків, які у перспективі можуть бути отримані його власниками
Домодаран А. [13]	Критерій прийняття інвестиційного рішення заснований на різниці поточної ринкової вартості корпоративних прав та їх реальної вартості, та

	обумовлений суб'єктивністю процесу оцінки, що у свою чергу визначає наявність недооцінених активів на ринку
Скименко А.Н. [15]	Вартість, що може бути сплачена покупцем у разі здійснення операції купівлі - продажу корпоративних прав.
Єсіпов В.Е., Маховикова Г.А., Терехова В.В. [13]	Індикативна характеристика майнового стану підприємства
Григор'єв В.В., Федотова А.М. [12]	Вартісна оцінка усіх активів, нематеріальних активів та переваг, які отримуються покупцем прав власності на підприємство

Виходячи з розглянутих вище підходів до визначення поняття вартості підприємства, можна виділити такі підходи до трактування цього поняття [20]:

1) Вартість підприємства як сума вартостей усіх його елементів. Даний підхід є майновим, тобто прихильники цього підходу трактують вартість підприємства як майнову вартість. З точки зору сучасної економіки, цей підхід не точно відображає вартість підприємства, адже вся інформація береться суто з балансу підприємства.

2) Вартість підприємства як рівноважна ціна. Дуже часто в літературі ототожнюють поняття «вартість підприємства» та «ціна підприємства». Ціна підприємства використовується при купівлі-продажу підприємства, а вартість підприємства має більш ширше значення. Хоча вартість підприємства безпосередньо має вплив на ціну підприємства.

3) Вартість підприємства як показник ефективності діяльності підприємства. Серед вчених існує думка, що фундаментальним критерієм оцінки вартості підприємства виступає показник, що вказує на ефективність роботи підприємства загалом.

4) Вартість підприємства як складна система взаємовідносин підприємства із зовнішнім середовищем. На сьогоднішній день вартість підприємства є величиною, що безпосередньо залежить від зовнішнього середовища та від змін, які в ньому відбуваються. Однак, визначення основної причини для збільшення вартості підприємства не розкриє повністю сутність підприємства, адже не враховує інші характеристики.

5) Вартість підприємства як оцінка очікуваних грошових потоків. Цей підхід визначає вартість підприємства через здатність приносити

економічні вигоди в майбутньому. Оскільки даний підхід має ймовірнісний характер, то за допомогою нього не можливо точно визначити поняття «вартість підприємства», адже ймовірні доходи не завжди є беззаперечним фактом в умовах нестабільності та динамічності умов.

б) Вартість підприємства як грошовий вимір (еквівалент) економічної цінності підприємства. Даний підхід визначає «вартість підприємства» через визначення ефективності функціонування, адже цінність проявляється через певні ефекти (економічні, соціальні).

Отже, виходячи з вищенаведеного переліку підходів до визначення поняття «вартість підприємства» та їх змісту, можна схематично зобразити так (рис.1.1).

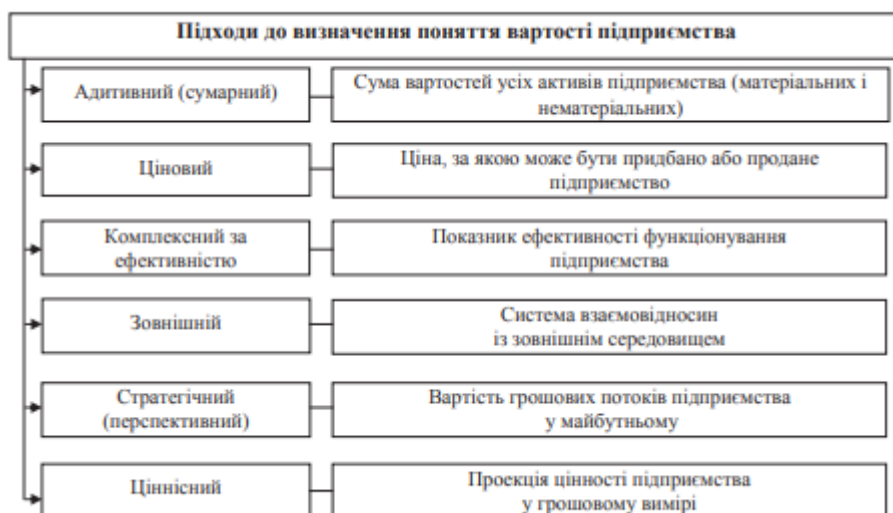


Рис. 1.1 Сутність та види підходів до визначення поняття «вартість підприємства»

Таким чином, не припиняючи потреби в оцінці реальної вартості активів, на її основі можливо отримати лише балансову вартість того, чи іншого об'єкту (складові активів підприємства), проте це не надає можливість отримати інформацію про перспективну прибутковість їх використання в межах конкретної виробничо - господарської системи [19].

Результати аналізу трактувань поняття вартості підприємства за змістовними та сутнісними ознаками надає можливість стверджувати, що

економічна сутність означеної категорії розкривається через поєднання таких характеристик як реальна ринкова ціна активів підприємства та потенціалу означеної господарської системи генерувати грошові потоки для засновників та кредиторів.

Проаналізувавши підходи до трактування поняття «вартість підприємства», можна зробити такі висновки:

- Ототожнення вартості підприємства та його ціни є недоцільним, адже це вказує на необ'єктивність цього показника, і як результат не дає змогу управлінцям визначити критерій, який дав би змогу сформулювати судження про ефективність дій у сфері управління підприємством;
- Ототожнення вартості підприємства і його балансової вартості є недоцільним, адже це не дає змоги врахувати зміни ринкового середовища;
- Матеріальна орієнтація визначення вартості підприємства є недоцільною, оскільки повністю не враховує активи нематеріального походження, які дедалі все більше відіграють важливу роль при формуванні вартості підприємства;
- Визначення вартості підприємства на основі тільки фінансової звітності є недостатнім, і виникає необхідність доповнювати фінансову звітність показниками нефінансового характеру, що безпосередньо впливають на вартість підприємства.

Аналіз підходів до визначення поняття «вартість підприємства» дозволив встановити, що їх різноплановість не викликана їх недостовірністю або неактуальністю в сучасних умовах розвитку економічної системи.

Запропоновано розглядати поняття «вартість підприємства» як об'єктивну величину, яка встановлюється у відповідний час і в певному просторі, за якою може бути здійснена угода купівлі-продажу на активному ринку, що розраховується на підставі сукупного використання облікової та ринкової інформації.

Кількість грошей, за яку відбувається купівля-продаж підприємства, в певній угоді називають ціною. Запропонований підхід до визначення поняття

«вартість підприємства» дає змогу використовувати його для побудови системи бухгалтерського обліку, що створюватиме передумови для ефективного управління вартістю підприємства.

1.2. Теоретичні аспекти управління вартістю підприємства

Ефективне управління вартістю підприємства в сучасних умовах потребує розвитку та уточнення концептуальних засад побудови відповідної системи менеджменту з метою координації взаємодії елементів системи та забезпечення найбільш ефективного отримання вартісних характеристик компанії в цілому [16].

Важливим фактором, який впливає на ефективність функціонування підприємств у сучасних умовах є здатність управляти його вартістю [20].

Оцінка, як процес визначення вартості компанії, на той чи інший об'єкт відома давно, але в більшості випадків вона розглядається у відриві від цілей і завдань управління компанією. Однією з головних задач і прерогатив управління є збільшення вартості компанії. Звідси розробка ефективної системи управління вартістю для конкретного бізнесу є базовою парадигмою його розвитку [22].

Розвиток концепції управління вартістю підприємства потребує глибокого обґрунтування теоретико-методологічних засад її обліково-інформаційного забезпечення, механізму функціонування цієї системи [18].

Управління вартістю підприємств розглядають як систему менеджменту, що перетворює вартісні цілі власників підприємств у певні дії менеджерів, які повинні вважати пріоритетним завданням збільшення вартості підприємств.

Поняття «управління вартістю підприємства» розглядається з позиції власників у вигляді інвестиції; адже управління має стратегічний інноваційний характер, не відхилятися від процесу створення вартості, ґрунтується на урахуванні виділених пріоритетних типів вартості [13].

Це поняття не протиставляється загальній теорії менеджменту, а доповнює систему цілей підприємств метою його власників, виокремлює процеси управління, для яких критерій вартості є головним. Управління відбувається в умовах значної невизначеності, за якою головною запорукою успіху стають особисті якості і талант топ-менеджерів [14].

Дослідженню питань оцінки та управління вартістю підприємства присвячено роботи таких учених, як А. Дамодаран, М. Данильченко, Т. Коупленд, О. Г. Мендрул, М. Міллер, Ф. Модільяні, Ж. К. Нестеренко, І. Серединська, О. Сохацька, М. А. Федотова та ін [10-15].

Не дивлячись на велику кількість досліджень і публікацій на дану тематику загальний рівень теоретико-методологічної бази з управління вартістю підприємством в Україні залишається низьким. На нашу думку, на це безпосередньо впливає те, що різні автори досліджують лише окремі аспекти управління вартістю підприємством і не синтезують їх у загальну концепцію, у результаті чого з'являється розбіжність у загальному уявленні про концепцію [9].

Розвиток концепції управління вартістю підприємства та її інформаційного забезпечення вимагає уточнення змісту базових понять і категорій. Існуючі підходи до розуміння сутності поняття «управління вартістю підприємства» та інших суміжних понять, можна об'єднати у наступні групи (табл.1.2) [15-23].

Слід відмітити, що наведені в табл. 1.2 підходи, не є взаємовиключними, а їх виділення не передбачає об'єднання поглядів дослідників у складі єдиної класифікації. Наведений перелік є набором варіантів розгляду процесу управління вартістю підприємства, що пропонуються представниками різних сфер економічної діяльності.

Уміння управляти вартістю підприємства дозволяє приймати більш успішні управлінські рішення, найефективніше перерозподіляти грошові потоки. Оцінка та управління вартістю є одними з найважливіших інструментів ефективного ведення бізнесу і є незамінними при прийнятті рішень про придбання або реалізації активів [19].

Необхідно зазначити, що управління вартістю підприємства являє собою систему методів впливу на внутрішні фактори підприємства і опосередковано на фактори зовнішнього середовища з метою забезпечення його динамічного розвитку, підвищення стійкості у зовнішньому середовищі, інвестиційної

привабливості за допомогою підвищення його вартості [22].

Таблиця 1.2

Групи понять «управління вартістю підприємства»

Підхід	Характеристика	Представники
1	2	3
Баланс інтересів	Передбачає розгляд процесу управління вартістю підприємства через регулювання інтересів акціонерів і менеджерів підприємства	А.С. Тонких, А.В. Іонов, І.Є. Єремєєва
Інвестиційний	Базується на розгляді вартості підприємства з позиції його власників як інвестиції, внаслідок чого процес управління підприємством не виключає управління ним як цілісним майновим комплексом	О.Г. Мендрул
Комплексний	Передбачає формування бізнес-моделі підприємства, виявлення всіх можливих факторів, які здійснюють вплив на формування і зміну вартості підприємства, вибір підходу і методу оцінки вартості підприємства та проведення її розрахунку, розробку системи показників ефективності функціонування працівників підприємства, моніторинг бізнес-моделі підприємства	А.В. Фрезе, Е.С. Райкін
Концептуальний	Передбачає розгляд процесу управління вартістю як певної управлінської концепції, що має чітко визначені параметри та механізм її реалізації в практичній діяльності підприємств	І.Й. Плікус, А.Г. Мнацаканян А.Г. Харін
Фінансовий	Базується на управлінні вартістю підприємства через врахування економічних взаємозв'язків із зовнішнім бізнес-середовищем, власниками підприємств, ринковими процесами, контрагентами, потенційними інвесторами тощо. Процес управління вартістю ґрунтується на використанні сучасних фінансових інструментів та технологій, які дозволяють забезпечити зростання вартості в довгостроковому і короткостроковому періодах	А.П. Кульгускін, Е.Т. Кулієва
Стратегічний	В основу підходу покладена концепція стратегічного управління підприємством, яка передбачає, що всі рівні та елементи управління вартістю орієнтовані на стратегічний приріст вартості підприємства. Застосування підходу передбачає необхідність кардинального перегляду управлінського інструментарію, який використовується для реалізації стратегічних цілей підприємства	А.В. Ковальов, А.Я. Аркатов, Н.М. Якупова

Завдання управління вартістю, як базового методу забезпечення стратегічної конкурентоспроможності бізнесу, можна звести до наступного [28]:

- 1) основною метою управління діяльністю підприємства на всіх його рівнях є збільшення вартості в інтересах власників та інших зацікавлених осіб;
- 2) ключовим джерелом вартості є грошовий потік підприємства, котрий може генерувати сьогодні і зможе генерувати в майбутньому;
- 3) приріст вартості підприємства і кожного окремого підрозділу є найбільш важливим фактором ефективності керівництва на всіх рівнях.

Управління вартістю підприємства являє собою процес прийняття і реалізації управлінських рішень, які спрямовані на зростання доходу власників, через підвищення ринкової вартості акцій [25].

За умов зростання вартості підприємства у власників з'являється можливість отримання: курсового грошового доходу від перепродажу належних їм акцій або курсового негрошового доходу, внаслідок зростання вартості власного капіталу товариства [30].

Але управління вартістю не повинно зводитися до методології вартісної оцінки. Його головне завдання – намітити цілі і шляхи зміни корпоративної культури. Менеджера, орієнтованого на вартість, тонкощі організаційної поведінки турбують не в меншій мірі, ніж використання вартості як критерій ефективності та інструменту для прийняття рішень [17].

При добре налагодженому управлінні вартістю управлінські процеси, такі як планування і оцінка результатів діяльності, забезпечують тих, хто приймає рішення на різних рівнях організації, вірною інформацією і необхідними стимулами для створення нової вартості.

Для забезпечення ефективного управління вартістю підприємства необхідне формування системи управління вартістю підприємства. Система управління вартістю підприємства повинна включати певні методи, підходи та систему показників для оцінки вартості підприємства та здійснення подальшого

впливу на неї [21]. Система управління вартістю підприємства передбачає наступні дії, що зображені на рис. 1.2.



Рис. 1.2 Система управління вартістю підприємства.

Реалізація етапів системи управління вартістю підприємства передбачає реалізацію певних заходів [28].

1) Визначення/коригування цілей управління вартістю підприємства. Ефективність управління вартістю підприємства безпосередньо залежить від правильно сформованих цілей на його діяльність. Для того, щоб сформувані систему цілей управління підприємством на основі вартості необхідно застосовувати комплексний підхід, який враховує потреби підприємства.

2) Оцінка вартості підприємства з використанням механізму ефективного вибору підходу до оцінки вартості підприємства. Оцінка вартості підприємства в системі управління вартістю підприємства відіграє роль постійного моніторингу досягнутої величини вартості, сприяє встановленню

величини розриву між потенційною і реальною вартістю підприємства, а також величиною капіталізації на фондовому ринку. Своєчасно і правильно визначена величина вартості підприємства є основою для прийняття обґрунтованих управлінських рішень, що ведуть до збільшення вартості підприємства, підвищення його конкурентоспроможності та інвестиційної привабливості.

3) Виявлення та обґрунтування ключових факторів, що впливають на зміну вартості підприємства. З точки зору управління вартістю важливо вибудувати всю систему чинників, впливаючи на які можна домагатися зростання вартості.

4) Розробка та реалізація стратегії збільшення вартості підприємства. Сформована стратегія управління вартістю підприємства дає змогу виявити проблему корпоративного управління – одночасне задоволення вимог управлінців підприємства, інвесторів та їх узгодження з власниками.

5) Аналіз ефективності управління вартістю підприємства з використання системи оціночних показників. Аналіз ефективності управління вартістю підприємства передбачає:

- зіставлення фактичних показників про вартість підприємства із плановими значеннями;
- зіставлення прогнозних показників про вартість підприємства із фактичними значеннями;
- дослідження причин відхилення фактичних показників від планових та прогнозних.

Отже, запровадження системи управління вартістю підприємства в господарську діяльність підприємства являє собою ефективний інструмент, який призводить до збільшення рівня його інвестиційної привабливості, покращення показників ефективності діяльності підприємства та підвищення вартості підприємства. Також система дозволяє збільшити рівень конкурентоспроможності підприємства, ефективно застосовувати фактори виробництва та домінувати на галузевому ринку.

1.3. Методичні підходи до оцінки вартості підприємства

В економічних джерелах з питань оцінки вартості підприємства розглянуто безліч методів і способів їх виконання. Певні методи мають ряд модифікацій і різновидів, що створює додаткові труднощі з їх ідентифікації і використанні. У літературі й нормативних актах використовуються різні назви одного і того ж методу оцінки. Саме тому необхідна чітка класифікація існуючих підходів та визначення найефективнішого з них [33].

В українській економічній практиці теорія оцінки вартості підприємства набуває все більшого значення, що вказує на актуалізацію проведення досліджень цієї сфери. Вітчизняні науковці значну увагу у своїх працях приділяли підходам до оцінки, розглядали їх сутність, визначали переваги та недоліки при їх застосуванні [11].

Для того, щоб здійснити оцінку вартості підприємства, необхідно послідовно виконати етапи, зображені на рис.1.3.

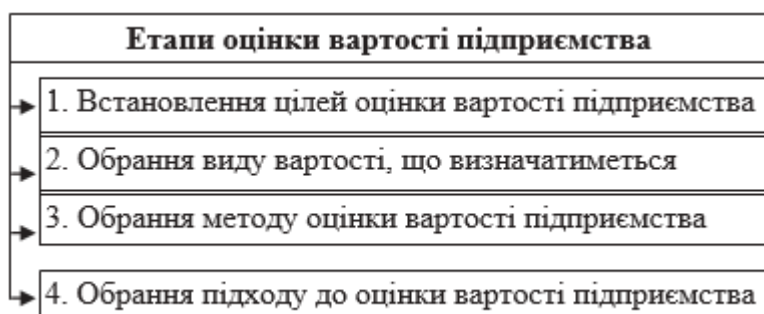


Рис.1.3 Процес оцінки вартості підприємства

Створення умов до побудови ефективної системи управління вартістю підприємства є основною метою проведення оцінки вартості підприємства. Ринкова вартість є основною вартістю, яка підлягає управлінню. Хоча для системи облікового забезпечення управління вартістю важливою є вартість, що найбільш наближена до ринкової [16].

У наукових працях економістів не існує єдиної позиції щодо підходів та методів оцінки вартості підприємства. Для оцінки вартості підприємства

застосовують велику кількість різних методів і способів оцінки. Підхід до оцінки вартості підприємства – це сукупність способів і процедур оцінки вартості, що засновані на базі виокремленої економічної теорії, моделі або концепції [26].

У науковому колі вітчизняних та зарубіжних економістів найбільш поширеними стали три методичні підходи до оцінки вартості підприємства, а саме [18]:

- Витратний (затратний, матеріальний, заснований на оцінці активів);
- Дохідний;
- Ринковий (порівняльний).

Дохідний підхід заснований на принципах очікування та заміщення, що реалізуються сукупністю методів оцінки вартості, які засновані на розрахунку очікуваних доходів від об'єкта оцінювання [28].

Тому цей підхід необхідно використовувати для оцінки більшості діючих підприємств, адже найбільше враховує специфіку оцінюваного підприємства в частині його можливостей приносити дохід у майбутньому. Саме цим обумовлена популярність і широка застосовність дохідного підходу для цілей оцінки бізнесу.

Витратний підхід оцінки вартості підприємства є способом оцінки майна, який заснований на визначенні витрат на створення, зміну, ліквідацію майна з врахуванням усіх видів зносу. При застосуванні цього підходу визначаються всі фактичні витрати, пов'язані з експлуатацією об'єктів нерухомості [29].

Сутність витратного підходу оцінки вартості підприємства полягає в тому, що спочатку оцінюються та підсумовуються всі активи підприємства (нематеріальні активи, будівлі, машини, обладнання, запаси, дебіторська заборгованість, фінансові вкладення тощо). Потім з отриманої суми вираховують поточну вартість зобов'язань підприємства. Підсумкова величина вказує вартість власного капіталу підприємства. Для розрахунків використовують дані балансу підприємства на дату оцінювання (або на останню звітну дату) [36].

Розглянемо основні переваги та недоліки витратного підходу. Основна перевага полягає в тому, що підхід заснований на достовірній фактичній інформації про стан майнового комплексу підприємства. Основний недолік полягає в тому, що цей підхід не враховує майбутні можливості бізнесу підприємства в отриманні чистого доходу, і є недостатньо наочний [22].

Ринковий підхід ґрунтується на зіставленні вартості об'єкта, який оцінюється з вартістю об'єктів, які нещодавно були продані. Сутність підходу полягає у визначенні вартості об'єкта оцінки шляхом приведення характеристик і, відповідно, ринкової вартості нещодавно проданих аналогічних об'єктів до характеристик і ринкової вартості об'єкта оцінки [42].

Для того, щоб доцільно обрати певний підхід до оцінки вартості підприємства необхідно здійснити порівняльний аналіз кожного (табл. 1.3).

Таблиця 1.3

Порівняльний аналіз витратного, дохідного та ринкового підходів до оцінки вартості підприємства

Витратний	Дохідний	Ринковий
1	2	3
Джерела інформації		
Внутрішня інформація (звітність підприємства)	Внутрішня інформація (звітність підприємства), зовнішня інформація (ставка дисконтування, капіталізації)	Внутрішня інформація (фінансова інформація підприємства), зовнішня інформація (інформація фондового ринку)
Мета оцінки		
Вартість діючого підприємства; ліквідаційна вартість; страхова вартість; заставна вартість	Інвестиційна вартість	Ринкова (фондова) вартість; Розрахована зворотнім способом (ринкова капіталізація)
Обов'язкові умови (критерії) використання		
Дані звітності підприємства є достовірними; врахування вартості первісно авансованого капіталу	Враховує майбутні потоки доходів від функціонування підприємства; враховує фактори зовнішнього середовища (макроекономічні, політичні, екологічні тощо); стабільність зовнішнього середовища (відсутність фінансових криз тощо)	Наявність ефективного ринку; наявність певної кількості підприємств-аналогів; відсутність суб'єктивної складової: прогнозних величин, експертних оцінок; публічність результатів

Виходячи з вищенаведеної таблиці, розглянемо основні переваги та недоліки даних методів (табл. 1.4).

Відповідно до порівняльного аналізу можна зробити такі висновки [46]:

- Витратний підхід необхідно використовувати для підприємств, що не мають стабільних фінансових результатів. Також цей підхід є влучним для застосування для новостворених і технологічно унікальних підприємства. Необхідно зауважити, що оцінка вартості за витратним методом не враховує нематеріальні переваги, що в результаті занижує вартість підприємства;

- Ринковий підхід застосовують при оцінці вартості підприємства як прибуткового, так і неприбуткового. Хоча необхідно враховувати той факт, що для оцінки вартості підприємства за цим методом потрібно мати аналіз аналогічних підприємств;

Дохідний підхід є найбільш точним при оцінці вартості підприємства, якщо досліджуване підприємства не є новоствореним, а інформація щодо його діяльності є прозорою та достовірною, і підприємство стабільно отримує прибуток протягом останніх років [41].

Таблиця 1.4

Переваги та недоліки підходів до оцінки вартості підприємства

Підхід	Переваги	Недоліки
1	2	3
Витратний	Ґрунтується на реально існуючих активах; єдино можливий для деяких видів підприємства	Не враховує вартість деяких нематеріальних активів; не враховує майбутні очікування; не враховує ефективність використання активів
Ринковий	Цілком ринковий метод; відображає реальне співвідношення попиту та пропозиції, практику угод	Заснований на минулому без урахування майбутніх очікувань; вимагає великого числа виправлень; труднощі зі збиранням необхідної інформації
Дохідний	Враховує майбутні очікування, ринковий аспект (через ставку дисконту), економічне старіння	Трудомісткість прогнозування; результати мають імовірнісний характер

У науковій літературі при використанні вищенаведених підходів розрізняють різні методи оцінки. У процесі оцінки вартості підприємства,

зазвичай використовують декілька методичних підходів, які найбільш вдало відповідають певним умовам, меті оцінки, достовірності джерел для проведення [29]. Розглянемо більш детально методи кожного із перерахованих підходів (рис.1.4).



Рис. 1.4 Основні підходи та методи до оцінки вартості підприємства

Відповідно до дохідного підходу виокремлюють два основні методи (рис.1.5.) [35]:

- дисконтування грошових потоків;
- визначення капіталізованої вартості доходів.



Рис. 1.5. Методи дохідного підходу визначення вартості підприємства.

Метод дисконтування грошових потоків створений за концепцією теперішньої вартості майбутнього Cash-flow оцінюваного підприємства з

урахуванням окремих періодів. Відповідно до методу дисконтування грошових потоків вартість об'єкта оцінки дорівнює сумарній теперішній вартості майбутніх чистих грошових потоків або дивідендів, які будуть отримані в результаті володіння підприємством, зменшеної на величину зобов'язань підприємства та збільшеної на вартість надлишкових активів [15].

Для оцінки вартості підприємства на базі цього методу найдоцільнішим є використання показника Free Cash-flow, який характеризує сумарну величину чистих грошових потоків підприємства в результаті операційної та інвестиційної діяльності.

Метод капіталізації доходів досить зазвичай використовують з метою перевірки достовірності оцінки, проведеної за методом дисконтування грошових потоків. Капіталізація передбачає трансформацію доходів у вартість [12].

Для визначення вартості підприємства цим методом рівень доходів підприємства переводиться у вартість шляхом його ділення на ставку капіталізації. Метод найбільш влучно використовувати для оцінки вартості підприємств зі стабільними доходами чи стабільними темпами їх зміни, яким і являється аналізоване підприємство [16].

Відповідно до витратного підходу виокремлюють два методи оцінки вартості підприємства, подані на рис.1.6 [36].

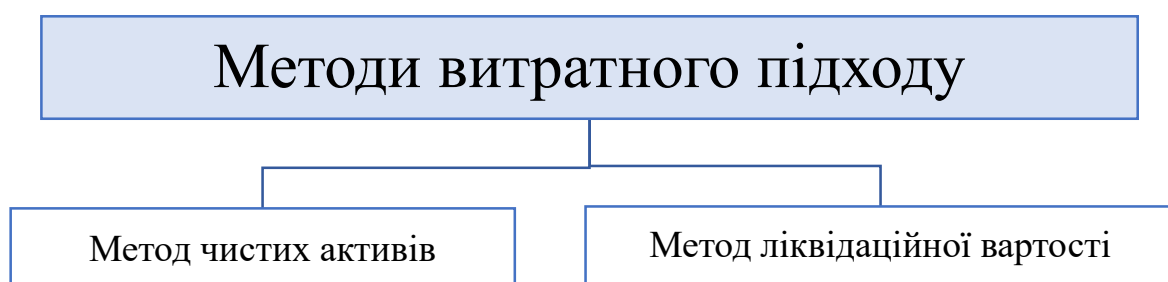


Рис.1.6. Методи, які використовують у межах витратного підходу до оцінювання вартості підприємства.

Метод ліквідаційної вартості – це метод в межах витратного підходу, за

яким вартість підприємства дорівнює сумарній вартості усіх активів за вирахуванням зобов'язань і з урахуванням витрат на його ліквідацію. Цей метод може бути застосованим за таких умов [14]:

- Вартість підприємства під час ліквідації буде вище, ніж якщо підприємство буде продовжувати своє функціонування;
- Підприємство знаходиться в процесі банкрутства;
- Якщо вартість активів підприємства є вище, ніж поточні та прогнозовані грошові потоки у разі продовження функціонування підприємства.

Необхідно зазначити, що витратний підхід доцільно застосовувати у випадках, коли [45]:

- Підприємство має у своєму володінні великі активи;
- Переважна частина активів є ліквідними;
- Оцінюване підприємство або вперше утворене, або таке, що знаходиться в процедурі банкрутства.

Розрахунок за методом чистих активів зводиться до визначення різниці між активами та пасивами, що визначаються [23]:

- до складу активів, прийнятих до розрахунку, включаються всі активи підприємства (за винятком дебіторської заборгованості засновників/учасників, акціонерів, власників, членів) за внесками до власного капіталу з оплати акцій;
- до складу зобов'язань, прийнятих до розрахунку, включаються всі їх види.

Порівняльний (ринковий) підхід оцінки вартості підприємства – це підхід, який заснований на принципі заміщення – покупець не захоче придбати об'єкт нерухомості, якщо його вартість перевищує затрати на купівлю схожого об'єкту, який характеризується схожими показниками [28].

Порівняльний підхід заснований на порівнянні вартості його активів з аналогічними ринковими активами. В основі цього підходу закладено інформацію вільного ринку, яка виражена в цінах угод купівлі-продажу

аналогічних компаній або їхніх акцій (часток) [7].

При оцінці вартості підприємства порівняльним підходом застосовують три методи (рис.1.7.):

- Метод ринку капіталу;
- Метод угод;
- Метод галузевих коефіцієнтів.

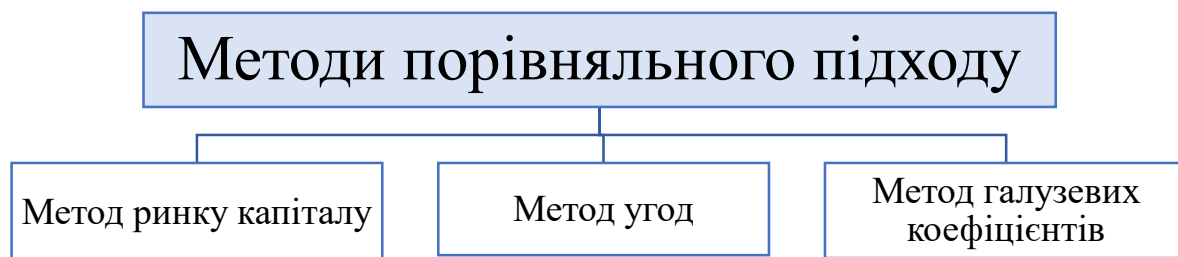


Рис. 1.7. Методи порівняльного підходу до оцінки вартості підприємства.

Метод ринку капіталу заснований на використанні цін, сформованих відкритим фондовим ринком. Базою для порівняння слугує ціна однієї акції акціонерних товариств [10].

Метод угод - метод, який орієнтований на ціни придбання підприємства в цілому або його контрольного пакета акцій [19].

Метод галузевих коефіцієнтів заснований на використанні рекомендованих співвідношень між ціною та певними фінансовими параметрами. Галузеві коефіцієнти зазвичай розраховуються спеціальними аналітичними організаціями на основі тривалих статистичних спостережень за співвідношенням між ціною власного капіталу підприємства і його найважливішими виробничо-фінансовими показниками [13].

Отже, з вищенаведеного можна зробити висновок, що вартість підприємства може коливатися залежно від підходу та методу оцінки, який був застосований, і від вхідних змінних, які були надані для оцінки. Кожний підхід до оцінки вартості підприємства має свої недоліки та переваги, саме тому кожний конкретний підхід застосовують відносно обставин, які існують та

виникають під час проведення оцінки.

ВИСНОВКИ ДО РОЗДІЛУ 1

1. Проведено аналіз трактувань до визначення «вартість підприємства». Вартість підприємства, як будь-яка інша економічна категорія, є абстракцією, що теоретично виражає в узагальненому вигляді приховану сутність явищ і процесів, які відбуваються у рамках досліджуваної сторони суспільних економічних відносин.

Результати аналізу трактувань поняття вартості підприємства за змістовними та сутнісними ознаками надає можливість стверджувати, що економічна сутність означеної категорії розкривається через поєднання таких характеристик як реальна ринкова ціна активів підприємства та потенціалу означеної господарської системи генерувати грошові потоки для засновників та кредиторів.

Аналіз підходів до визначення поняття «вартість підприємства» дозволив встановити, що їх різноплановість не викликана їх недостовірністю або неактуальністю в сучасних умовах розвитку економічної системи. Запропоновано розглядати поняття «вартість підприємства» як об'єктивну величину, яка встановлюється у відповідний час і в певному просторі, за якою може бути здійснена угода купівлі-продажу на активному ринку, що розраховується на підставі сукупного використання облікової та ринкової інформації.

2. Поняття «управління вартістю підприємства» розглядається з позиції власників у вигляді інвестиції; адже управління має стратегічний інноваційний характер, не відхилятися від процесу створення вартості, ґрунтується на урахуванні виділених пріоритетних типів вартості.

Не дивлячись на велику кількість досліджень і публікацій на дану тематику загальний рівень теоретико-методологічної бази з управління вартістю підприємством в Україні залишається низьким. На нашу думку, на це безпосередньо впливає те, що різні автори досліджують лише окремі аспекти управління вартістю підприємством і не синтезують їх у загальну концепцію, у

результаті чого з'являється розбіжність у загальному уявленні про концепцію.

Розглянуто етапи системи управління вартістю підприємства та певні заходи. Запровадження системи управління вартістю підприємства в господарську діяльність підприємства являє собою ефективний інструмент, який призводить до збільшення рівня його інвестиційної привабливості, покращення показників ефективності діяльності підприємства та підвищення вартості підприємства.

3. Створення умов до побудови ефективної системи управління вартістю підприємства є основною метою проведення оцінки вартості підприємства.

У науковому колі вітчизняних та зарубіжних економістів найбільш поширеними стали три методичні підходи до оцінки вартості підприємства, а саме: витратний (затратний, матеріальний, заснований на оцінці активів); дохідний; ринковий (порівняльний).

У науковій літературі при використанні вищенаведених підходів розрізняють різні методи оцінки. У процесі оцінки вартості підприємства, зазвичай використовують декілька методичних підходів, які найбільш вдало відповідають певним умовам, меті оцінки, достовірності джерел для проведення.

Вартість підприємства може коливатися залежно від підходу та методу оцінки, який був застосований, і від вхідних змінних, які були надані для оцінки. Кожний підхід до оцінки вартості підприємства має свої недоліки та переваги, саме тому кожний конкретний підхід застосовують відносно обставин, які існують та виникають під час проведення оцінки.

РОЗДІЛ 2

ОЦІНКА ВАРТОСТІ ДП «МА «ЛЬВІВ» ІМЕНІ ДАНИЛА ГАЛИЦЬКОГО»

2.1. Загальна характеристика ДП «МА «Львів» імені Данила Галицького

Державне підприємство «Міжнародний аеропорт «Львів» імені Данила Галицького» створене відповідно до наказу Міністерства транспорту України від 19.12.2003 №988 «Щодо створення Державної холдингової компанії «Львівські авіалінії» шляхом виділення наземних служб із Державного авіаційного підприємства «Львівські авіалінії». Державне підприємство «Міжнародний аеропорт «Львів» було створено як самостійна юридична особа з 01 серпня 2004 року [52].

Міжнародний аеропорт «Львів» імені Данила Галицького — міжнародний аеропорт Львова, третій найбільший в Україні за пасажиропотоком. Найбільший у Західній Україні та в усій Україні за пасажиропотоком та маршрутною мережею окрім двох київських аеропортів і окупованого Сімферополя [52].

Першою локацією летовища у Львові (з 1914 року) була Левандівка. 5 вересня 1922 року було здійснено перший цивільний регулярний рейс за маршрутом Гданськ-Варшава-Львів [50].

ДП «МА «Львів» ім. Данила Галицького» надає повний комплекс послуг з обслуговування повітряних суден, пасажирів, багажу, вантажів та пошти. Основними видами діяльності підприємства є обслуговування повітряних суден, пасажирів, багажу, вантажів та пошти [52].

Це, зокрема, забезпечення зліт-посадки, обслуговування пасажирів та їх багажу в аеровокзалі, забезпечення авіаційної безпеки, послуг з наземного обслуговування повітряних суден (ПС), стоянки та заправки повітряних суден, а також інших спеціалізованих послуг з обслуговування ПС та пасажирів [52].

Розглянемо загальні відомості про досліджуване підприємство авіаційної галузі та основні види діяльності (табл. 2.1).

Таблиця 2.1

Загальна характеристика ДП «МА «Львів» ім. Данила Галицького»

Повне найменування емітента	Державне підприємство «Міжнародний аеропорт «Львів» імені Данила Галицького»
1	2
Скорочена назва	ДП «МА «Львів» ім. Данила Галицького»
Форма власності	Державна
Організаційно - правова форма	Державне підприємство
Підпорядкованість міністерству чи іншому органу виконавчої влади	Міністерство інфраструктури України
Код за ЄДРПОУ	33073442
Місцезнаходження	Україна, 79000, Львівська область, м. Львів, АЕРОПОРТ ЦА
Дата проведення державної реєстрації	19.07.2004
Керівник	Романовська Тетяна Василівна
Основні види діяльності із зазначенням найменування виду діяльності та коду за КВЕД	52.23 Допоміжне обслуговування авіаційного транспорту; 52.21 Допоміжне обслуговування наземного транспорту; 52.24 Транспортне оброблення вантажу; 52.29 Інша допоміжна діяльність у сфері транспорту; 56.29 Постачання інших готових страв; 61.90 Інша діяльність у сфері електрозв'язку; 81.29 Інші види діяльності з прибирання; 56.30 Обслуговування напоями; 64.99 Надання інших фінансових послуг (крім страхування та пенсійного забезпечення); 73.11 Рекламні агенства.

Розглянемо організаційну структуру ДП «МА «Львів» ім. Данила Галицького» (рис.2.1) [52].

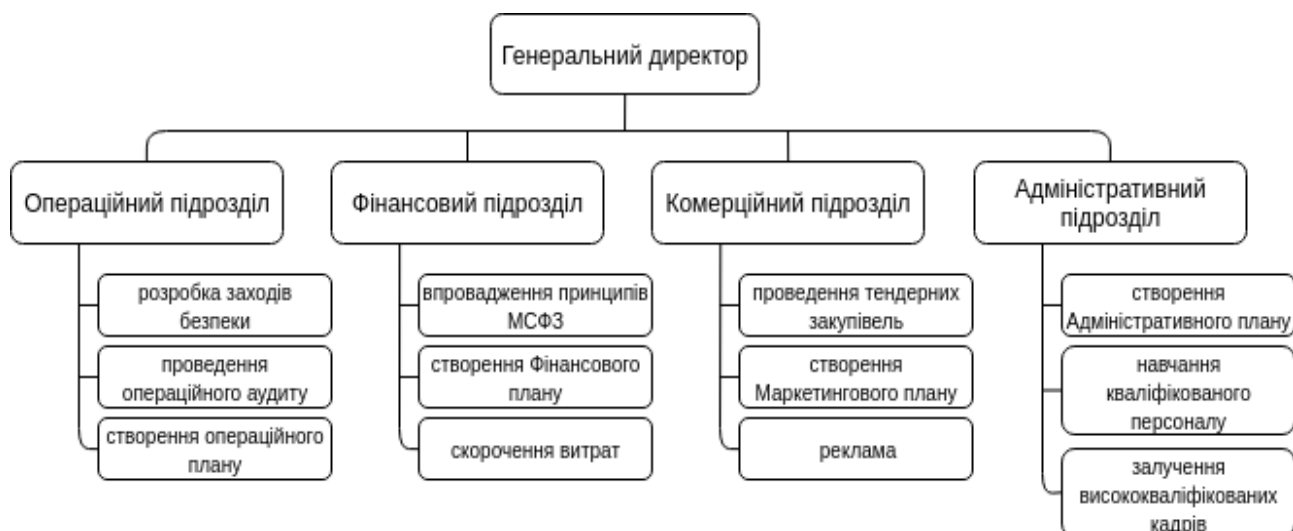


Рис. 2.1 Організаційна структура ДП «МА «Львів» ім. Данила Галицького»

Операційний підрозділ виконує такі функції [52]:

- розробкою заходів щодо підвищеної безпеки пасажирів та повітряних суден;
- приведенням у відповідність надання послуг з обслуговування пасажирів, вантажів та повітряних суден до норм та стандартів IATA та ICAO;
- проведенням операційного аудиту (сертифікації) на відповідність рівня міжнародного стандарту обслуговування ISAGO IATA;
- визначенням ефективної роботи персоналу шляхом запровадження 3-х змінної системи, бригадних та багатофункціональних функцій роботи персоналу у відповідності з затвердженими SLA та KPI до операційних угод;
- створенням Операційного плану збільшення обсягів перевезень ;
- створенням служб з мотивованим та продуктивним персоналом, орієнтованим на якісну роботу з клієнтами та багато культурну орієнтованість.

У свою чергу, фінансовий підрозділ виконує такі завдання [52]:

- підвищенням прозорості та керованості активу впровадження сучасної інформаційної системи обліку;
- впровадженням принципів МСФЗ у бухгалтерському обліку;
- створенням відповідного Фінансового плану та бюджету, які керують прогресом та успіхом;
- скороченням витрат.

Комерційний підрозділ виконує такі функції [52]:

- створення конкурентних умов для залучення нових авіаперевізників шляхом надання знижок на технічне обслуговування ПС та пасажирів при підписанні угод з на наземне обслуговування (SGHA Standard Ground Handling Agreement IATA);
- розробка та оцінка моделей використання інфраструктурних об'єктів та виробничих підрозділів на умовах експлуатації у складі аеропорту або на умовах оренди;
- проведення тендерних закупівель на основі створення прозорих умов оцінювання;
- збільшення отримання коштів від оренди майна шляхом ефективного та прозорого проведення тендерів на здачу будівель та приміщень в оренду;
- створення Маркетингового плану розвитку підприємства спільно з операційним підрозділом;
- пошук наявних/потенційних можливостей реклами, роликів, ПР та спонсорів.

Адміністративний підрозділ виконує такі функції [52]:

- створення Адміністративного плану;
- регулювання договірної, юридичної, кадрової роботи підприємства у відповідності з законодавством України та авіаційним правом;
- пошук та залучення висококваліфікованих кадрів для маркетингової/комерційної/ операційної служб у тісній співпраці з усіма підрозділами;
- прийом на роботу та навчання кваліфікованого персоналу з метою залучення інвестицій та розвитку не авіаційної діяльності у аеропорту Львова;
- перегляд усіх відповідних угод та оновлення зборів для клієнтів/користувачів.

З аеропорту виконуються рейси в міжнародному сполученні і по Україні, як регулярні, так і нерегулярні.

ДП «МА «Львів» імені Данила Галицького» є сумлінним платником податків і має особливе значення для Західного регіону України. Аеропорт протягом 2016-2019 років значно збільшив пасажиропотік, розширив географію польотів та збільшив частоту рейсів і посів третю позицію за пасажиропотоком 2,2 млн. серед аеропортів України у 2019 році [52].

Розглянемо дані пасажиропотоку ДП «МА «Львів» ім. Данила Галицького» за 2015-2019 роки (табл. 2.2).

Таблиця 2.2

Пасажиропотік ДП «МА «Львів» ім. Данила Галицького» у порівнянні з загальним по Україні за 2015-2019 роки

Рік	Пасажиропотік Львівського аеропорту	Загальний пасажиропотік по Україні	Частка Львівського аеропорту у загальній кількості по Україні
1	2	3	4
2015	570 570	10 695 200	5,3 %
2016	738 000	12 929 900	5,7 %
2017	1 080 000	16 499 500	6,6 %
2018	1 597 700	20 545 500	7,8 %
2019	2 217 400	24 336 600	9,1 %

З табл. 2.2 можемо спостерігати, що пасажиропотік протягом досліджуваного періоду має тенденцію до збільшення. Пасажиропотік у 2019 році становив 2 217 400, що складає 9,1% від загально обсягу перевезень по Україні і є найбільшим за кількістю за досліджуваний період.

Головна стратегічна мета діяльності ДП «МА «Львів» ім. Данила Галицького» – це стати провідним регіональним аеропортом західного регіону України та ближнього зарубіжжя (Польща, Білорусія, Словаччина).

Основні цілі діяльності досліджуваного підприємства поділяються на комерційні цілі та на некомерційні цілі.

До комерційних цілей діяльності ДП «МА «Львів» ім. Данила Галицького» належать [52]:

1) надання послуг з наземного обслуговування повітряних суден, екіпажів, пасажирів, забезпечення зльоту-посадки, стоянки повітряних суден, авіаційної безпеки;

2) надання спеціалізованих послуг транспортних терміналів та аеропортів.

До некомерційних цілей діяльності ДП «МА «Львів» ім. Данила Галицького» належать [52]:

1) діяльність, пов'язана з користуванням радіочастотним ресурсом України в смугах частот загального та спеціального користування, і направлених на забезпечення ефективного використання радіочастотного ресурсу та забезпечення електромагнітної сумісності радіоелектронних засобів;

2) організація радіозабезпечення польотів, робота радіозв'язку та інших засобів спеціального зв'язку, контроль їх технічного стану і дотримання встановлених правил експлуатації;

3) виконання робіт по світлотехнічному забезпеченню польотів і усієї виробничої діяльності Підприємства;

4) здійснення метрологічного забезпечення діяльності Підприємства та координації метрологічного забезпечення, контроль роботи метеобладнання і надання допомоги органам Гідрометеослужби в його удосконаленні;

5) контроль за забудовою приаеродромної території, за наявності і справною експлуатацією денного та нічного маркування і світлопозначення висотних об'єктів, узгодження проектів будинків і споруд, що можуть бути висотними перешкодами польотам у приаеродромній території;

6) обслуговування систем безпеки, проектування засобів протипожежного захисту та систем опалення, оцінка протипожежного стану об'єктів.

Отже, з вищенаведеної інформації можна зробити висновок, що ДП «МА «Львів» ім. Данила Галицького» є найбільшим аеропортом Західної України. Даний аеропорт нормально функціонує, має усі необхідні споруди, обладнання та інші необхідні для діяльності аеропорту.

2.2 Аналіз фінансово-економічних показників діяльності ДП "Міжнародний аеропорт "Львів" імені Данила Галицького

Дослідження фінансового стану підприємства є важливим та необхідним, адже за допомогою результатів керівництво підприємства має можливість зробити висновки щодо подальшої діяльності.

Під аналізом фінансового стану підприємства розуміють дослідження основних фінансових показників, аналіз ліквідності, платоспроможності та рентабельності досліджуваного підприємства [32].

Джерелом інформації для проведення аналізу фінансової діяльності підприємства є Форма №1 «Баланс (Звіт про фінансовий стан) та Форма №2 «Звіт про фінансові результати» (Додаток А, Додаток Б, Додаток В) [52].

Фінансовий стан підприємства – це комплексне поняття, яке є результатом взаємодії всіх елементів системи фінансових відносин підприємства. Він визначається сукупністю виробничо-господарських чинників.

Аналіз фінансового стану підприємства є необхідним етапом для розробки планів і прогнозів фінансового оздоровлення підприємств [33].

На фінансовий стан підприємства впливає рівень збалансованості окремих структурних елементів підприємства, а також рівень ефективності їх використання.

Розглянемо основні фінансово-економічні показники досліджуваного авіапідприємства (табл. 2.3).

Аналіз показників, наведених у табл. 2.3 свідчить, що досліджуване підприємство у період з 2017-2019 роки отримало чистий фінансовий результат: прибуток у 2017 році у розмірі 123 526 тис. грн., у 2018 році прибуток у розмірі 127 829 тис. грн., що на 4 303 тис. грн або на 3,48% більше, ніж у 2017 році, а у 2019 році зменшився на 54 783 тис. грн. або на 42,86%, у порівнянні з 2018 роком. Ці зміни обумовлені змінами чистого доходу від

реалізації продукції. Так у 2018 році він склав 522950 тис. грн., що на 132 717 тис. грн. або 34,01% більше, ніж у 2017 році, а у 2019 році зменшився на 305 821 тис. грн. або на 58,48% порівняно з 2018 роком.

Таблиця 2.3

Динаміка основних фінансово-економічних показників ДП «МА «Львів» імені
Данила Галицького»

Показники	Роки			Відхилення			
	2017	2018	2019	Абсолютне		Відносне(%)	
				2018/ 2017	2019/ 2018	2018/ 2017	2019/ 2018
1	2	3	4	5	6	7	8
Чистий дохід від реалізації послуг, тис.грн	390233	522950	217129	132717	-305821	+34,01	-58,48
Собівартість реалізованих послуг, тис.грн.	302471	358680	175181	56209	-183499	+18,58	-51,16
Валовий прибуток, тис.грн.	87762	164270	41348	76508	-122922	+87,18	-74,83
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток, тис.грн.	71507	142215	27754	70708	-114461	+98,88	-80,48
Чистий фінансовий результат: прибуток, тис.грн.	123526	127829	73046	4303	-54783	+3,48	-42,86
Витрати на оплату праці, тис.грн.	145982	186696	82201	40714	-104495	+27,89	-55,97
Середньоспискова чисельність працівників, чол.	947	1008	1065	61	57	+6,44	+5,65

Зміни в динаміці чистого доходу від реалізації продукції обумовлені зміною витрат. У 2018 році собівартість реалізованої продукції становила 302 471 тис. грн., що на 56 209 тис. грн. або на 18,58% більше, ніж у 2017 році, а у 2019 році зменшується на 183 499 тис. грн. або на 51,16% порівняно з 2018 роком.

Валовий прибуток у 2018 році становив 164 270 тис. грн., що на 76 508 тис. грн. або на 87,18% збільшився порівняно з 2017 роком. У 2019 році

показник валового прибутку досягнув рівня 41 348 тис. грн., що на 122 922 тис. грн. або на 74,83% менше, ніж у 2018 році.

Щодо фінансового результату від операційної діяльності у 2017 році показник досягнув рівня 71 507 тис.грн., у 2018 році – 142 215 тис.грн., що на 70 708 тис.грн. або на 98,88% більше, ніж у 2017 році. У 2019 році фінансовий результат від операційної діяльності становив 27 754 тис.грн., що на 114 461 тис.грн. або на 80,48% менше, ніж у 2018 році.

Проведемо горизонтальний аналіз активів балансу ДП «МА «Львів» імені Данила Галицького» (табл. 2.4).

З табл. 2.4 можемо спостерігати, що нематеріальні активи у 2018 році збільшилися на 1 840 тис. грн. або на 4,12% у порівнянні з 2017 роком, а у 2019 році зросли на 22 716 тис. грн. або на 48,81%.

У свою чергу, незавершені капітальні інвестиції у 2018 році у порівнянні з 2017 роком зменшились на 6 182 тис. грн. або на 25,01%, а у 2019 році навпаки збільшилась на 6 462 тис. грн. або на 34,87%.

У 2018 році основні засоби зменшились на 68 328 тис. грн. або на 3,83% порівняно з 2017 роком, а у 2019 році зменшення досягло рівня 106 843 тис. грн або 6,23% у порівнянні з 2018 роком.

Вартість інвестиційної нерухомості протягом 2017-2018 років залишалась незмінною, а у 2019 році спостерігається зменшення на 567 тис. грн., що становить 42,79 порівняно 2017/2018 роком.

Запаси та виробничі запаси у 2018 році порівняно з 2017 зросли на 4 315 тис. грн. та 4 190 тис. грн. або на 34,06% та 33,30% відповідно. У 2019 році ці показники збільшились на 1 736 тис. грн. та 1 442 тис. грн. або на 10,22% та 8,59% відповідно.

Дебіторська заборгованість за товари, роботи та послуги у 2018 році зросла на 7 791 тис. грн. або на 40,84% у порівнянні з 2017 роком, а у 2019 році показник збільшився на 31 836 тис. грн. або на 118,49%.

Гроші та їх еквіваленти у 2019 році зросли на 31 384 тис. грн. або 18,31%, а рахунки в банках зросли на 31 343 тис. грн. або на 18,32%. У 2019 році

витрати майбутніх періодів зросли на 1 450 тис. грн. або на 279,38% порівняно з 2018 роком, а інші оборотні активи у 2019 році зросли на 3 367 тис. грн. або на 431,67%.

Таблиця 2.4

Горизонтальний аналіз активів балансу ДП «МА «Львів» імені Данила
Галицького»

Показники	Роки			Відхилення			
	2017	2018	2019	Абсолютне		Відносне(%)	
				2018/ 2017	2019/ 2018	2018/ 2017	2019/ 2018
1	2	3	4	5	6	7	8
Нематеріальні активи:	44698	46538	69254	1840	22716	+4,12	+48,81
первісна вартість	63914	71820	85867	7906	14047	+12,37	+19,56
накопичена амортизація	19216	25282	16613	6066	-8669	+31,57	-34,29
Незавершені капітальні інвестиції	24716	18534	24996	-6182	6462	-25,01	+34,87
Основні засоби	1784265	1715937	1609094	-68328	-106843	-3,83	-6,23
первісна вартість	2431760	2451573	2780613	19813	329040	+0,82	+0,82
знос	647495	735636	1171519	88141	435883	+13,61	+13,42
Інвестиційна нерухомість	1318	1318	754	0	-567	0	-42,79
Запаси	12670	16985	18721	4315	1736	+34,06	+10,22
Виробничі запаси	12584	16774	18216	4190	1442	+33,30	+8,59
Готова продукція	1	3	4	2	1	+200	+33,33
Товари	85	208	501	123	293	+144,71	+140,87
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари і послуги	19077	26868	58704	7791	31836	+40,84	+118,49
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	675	973	5510	298	4537	+44,15	+466,29
з бюджетом	5845	8067	7717	2222	-350	+38,02	-4,34
у т. ч. з податку на прибуток	2313	6084	6254	3771	170	+163,04	+2,79
Інша поточна дебіторська заборгованість	12186	13267	2992	1081	-10275	+8,87	-77,45
Гроші та їх еквіваленти	100267	171366	202750	71099	31384	+70,91	+18,31
Готівка	6	23	8	17	-15	+283,33	-65,22
Рахунки в банках	100069	171079	202422	71010	31343	+70,96	+18,32
Витрати майбутніх періодів	415	519	1969	104	1450	+25,06	+279,38
Інші оборотні активи	533	780	4147	247	3367	+46,34	+431,67
Баланс	2022906	2054021	2017469	31115	-36552	+1,54	-1,78

Проведемо аналогічно горизонтальний аналіз пасивів балансу досліджуваного авіапідприємства (табл. 2.5).

Таблиця 2.5

Горизонтальний аналіз активів балансу ДП «МА «Львів» імені Данила Галицького»

Показники	Роки			Відхилення			
	2017	2018	2019	Абсолютне		Відносне (%)	
				2018/ 2017	2019/ 2018	2018/ 2017	2019/ 2018
1	2	3	4	5	6	7	8
Зареєстрований капітал	776875	776875	776875	0	0	0	0
Капітал у дооцінках	52925	52925	-	0	-	0	-
Додатковий капітал	1043117	1029544	548349	-13573	-481195	-1,3	-46,74
Нерозподілений прибуток	78135	102354	602526	24219	500172	+30,99	+488,67
Цільове фінансування	0	580	580	580	0	0	0
Поточна кредиторська за : товари, роботи, послуги	11679	5890	9	-5789	-5881	-49,57	-99,85
розрахунками з бюджетом	17678	11489	18887	-6189	7398	-35,01	+64,39
розрахунками зі страхування	1852	2792	3412	940	620	+50,76	+22,21
розрахунками з оплати праці	4492	6883	8968	2391	2085	+53,23	+30,29
Поточна кредиторська заборгованість за отриманими авансами	2888	5954	4742	3066	-1212	+106,16	-20,36
Поточні забезпечення	9296	13237	30141	3941	16904	+42,39	+127,70
Інші поточні зобов'язання	8144	13399	1392	5255	-12007	+64,53	-89,61
Баланс	2022906	2054021	2017469	31115	-36552	+1,54	-1,78

З табл. 2.5 можемо спостерігати, що сума зареєстрованого капіталу протягом досліджуваного періоду не змінилася. Додатковий капітал зменшувався у 2019 році на 481 195 тис. грн. або на 46,74% у порівнянні з 2018, у 2018 році на 13 573 тис. грн. або на 1,3% порівняно з 2017 роком.

Нерозподілений прибуток протягом досліджуваного періоду збільшувався: у 2019 році на 500 172 тис. грн або на 488,67%, у 2018 році порівняно з 2017 роком на 24 219 тис. грн. або на 30,99%.

Поточна кредиторська заборгованість за товари, роботи та послуги у 2019 році зменшилась на 5881 тис. грн. або на 99,85%, у 2018 році порівняно з 2017 роком показник зменшився на 5 789 тис. грн. або на 49,57%.

Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками зі страхування та за розрахунками з оплати праці у 2019 році збільшились на 7 398 тис. грн. та 620 тис. грн. або на 64,39% та на 22,21% відповідно порівняно з 2018 роком.

У свою чергу, поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами у 2019 році знизилась на 1 212 тис. грн. або на 20,36% у порівнянні з 2018 роком. Поточні забезпечення протягом досліджуваного періоду постійно збільшувались: на 3 941 тис. грн. та 16 904 тис. грн. або на 42,39% та 127,70% у 2018 та 2019 році відповідно.

Для розуміння повної картини фінансового стану підприємства необхідно провести вертикальний аналіз балансу. Він вказує на структуру та джерела формування активів та пасивів досліджуваного підприємства.

Проведемо вертикальний аналіз активів балансу досліджуваного підприємства. (табл.2.6).

З вертикального аналізу активів досліджуваного підприємства авіаційної галузі можемо спостерігати, що найбільшу питому вагу в активах займають основні засоби: у 2017 році- 88,20%, у 2018 році – 83,54%, а у 2019 році – 79,76% від загального обсягу.

Наступними за питомою вагою є грошові кошти та їх еквіваленти та рахунки в банках: у 2017 році – 4,96% та 4,95%, у 2018 році – 8,34% та 8,35%, у 2019 році – 10,05% та 10,03% відповідно.

Найменшими за питомою вагою у структурі активів ДП «МА «Львів» імені Данила Галицького» є: інвестиційна нерухомість, що становить 0,07% у 2017 році, 0,06% - у 2018 році, а у 2019 році становила 0,04%; витрати

майбутніх періодів: у 2017 році - 0,02%, у 2018 році – 0,03%, а у 2019 році становили 0,09% від загальної вартості активів.

Таблиця 2.6

Вертикальний аналіз активів ДП «МА «Львів» імені Данила Галицького»

Показники	2017		2018		2019	
	Значення, тис.грн.	Питома вага,%	Значення, тис.грн.	Питома вага,%	Значення, тис.грн.	Питома вага,%
1	2	3	4	5	6	7
Нематеріальні активи	44698	2,21	46538	2,27	69254	3,43
Незавершені капітальні інвестиції	24716	1,22	18534	0,90	24996	1,24
Основні засоби	1784265	88,20	1715937	83,54	1609094	79,76
Інвестиційна нерухомість	1318	0,07	1318	0,06	754	0,04
Запаси	12670	0,63	16985	0,83	18721	0,93
Виробничі запаси	12584	0,62	16774	0,82	18216	0,90
Готова продукція	1	0,00005	3	0,0002	4	0,0002
Товари	85	0,004	208	0,01	501	0,02
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари і послуги	19077	0,94	26868	1,31	58704	2,91
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	675	0,03	973	0,05	5510	0,27
з бюджетом	5845	0,29	8067	0,39	7717	0,38
Інша поточна заборгованість	12186	0,60	13267	0,65	2992	0,15
Гроші та їх еквіваленти	100267	4,96	171366	8,34	202750	10,05
Готівка	6	0,0003	23	0,001	8	0,0004
Рахунки в банках	100069	4,95	171079	8,33	202422	10,03
Витрати майбутніх періодів	415	0,02	519	0,03	1969	0,09
Інші оборотні активи	533	0,03	780	0,04	4147	0,21
Баланс	2022906	100	2054021	100	2017469	100

Аналогічно проведемо вертикальний аналіз пасивів балансу досліджуваного підприємства (табл.2.7).

З вертикального аналізу пасивів ДП «МА «Львів» імені Данила Галицького» можна зробити висновок, що найбільшу питому вагу займає: у 2019 році зареєстрований капітал – 38,51%, у 2018 році нерозподілений

прибуток – 50,12% від загального обсягу пасивів авіапідприємства, а у 2017 році – додатковий капітал.

Необхідно відмітити зареєстрований капітал, який протягом досліджуваного періоду змінював свою питому вагу в загальному обсязі пасивів.

Таблиця 2.7

Вертикальний аналіз активів ДП «МА «Львів» імені Данила Галицького»

Показники	2017		2018		2019	
	Значення, тис.грн.	Питома вага	Значення, тис.грн.	Питома вага	Значення, тис.грн.	Питома вага
1	2	3	4	5	6	7
Зареєстрований капітал	776875	38,40%	776875	2,27%	776875	38,51%
Капітал у дооцінках	52925	2,62%	52925	37,82%	52925	2,62%
Додатковий капітал	1043117	51,57%	1029544	2,58%	548349	27,18%
Нерозподілений прибуток	78135	3,86%	102354	50,12%	602526	29,87%
Цільове фінансування	0	0,00%	580	4,98%	580	0,029%
Поточна кредиторська за : товари, роботи, послуги	11679	0,58%	5890	0,03%	9	0,0005%
розрахунками з бюджетом	17678	0,87%	11489	0,29%	18887	0,94%
розрахунками зі страхування	1852	0,09%	2792	0,56%	3412	0,17%
розрахунками з оплати праці	4492	0,22%	6883	0,14%	8968	0,44%
Поточна кредиторська заборгованість за отриманими авансами	2888	0,14%	5954	0,34%	4742	0,24%
Поточні забезпечення	9296	0,46%	13237	0,29%	30141	1,49%
Інші поточні зобов'язання	8144	0,40%	13399	0,64%	1392	0,069%
Баланс	2022906	100%	2054021	100%	2017469	100%

Проведемо аналіз ліквідності балансу.

Ліквідність балансу - це ступінь покриття зобов'язань підприємства активами, строк перетворення яких у грошові кошти відповідає терміну погашення зобов'язань. Від ступеня ліквідності балансу залежить платоспроможність підприємства [53].

Для визначення ліквідності балансу необхідно зіставити засоби в активах із зобов'язаннями в пасивах. Активи групуються за ступенем їх ліквідності і розташовуються у порядку зменшення, а зобов'язання - за строками їх погашення і розташовуються у порядку зростання строків оплати [47].

Ліквідним вважається баланс, у якому найбільш ліквідні активи перевищують найбільш термінові зобов'язання; швидко реалізовані активи перевищують короткострокові пасиви; повільно реалізовані активи перевищують довгострокові пасиви; важко реалізовані активи менші за постійні пасиви: $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$.

Розрахуємо показники активу балансу за 2017-2019 роки.

2017:

$$A1 = 0 + 100\,267 = 100\,267$$

$$A2 = 19\,011 + 675 + 5\,845 + 12\,186 = 37\,717$$

$$A3 = 12\,670 + 415 + 0 + 533 = 13\,618$$

$$A4 = 1\,871\,238 + 0 = 1\,871\,238$$

$$\text{Баланс} = 100\,267 + 37\,717 + 13\,618 + 1\,871\,238 = 2\,022\,840$$

2018:

$$A1 = 0 + 171\,366 = 171\,366$$

$$A2 = 26\,868 + 973 + 8\,067 + 13\,267 = 49\,175$$

$$A3 = 16\,985 + 519 + 0 + 780 = 18\,284$$

$$A4 = 1\,815\,196 + 0 = 1\,815\,196$$

$$\text{Баланс} = 171\,366 + 49\,175 + 18\,284 + 1\,815\,196 = 2\,054\,021$$

2019:

$$A1 = 0 + 202\,750 = 202\,750$$

$$A2 = 58\,704 + 5\,510 + 7\,717 + 2\,992 = 74\,923$$

$$A3 = 18\,721 + 0 + 1\,969 + 4\,147 = 24\,837$$

$$A4 = 1\,714\,959 + 0 = 1\,714\,959$$

$$\text{Баланс} = 202\,750 + 74\,923 + 24\,837 + 1\,714\,959 = 2\,017\,469$$

Проведемо дослідження динаміки показників груп активів на досліджуваному авіапідприємстві за 2017-2019 роки (табл. 2.8).

За даними, наведеними у табл. 2.8, бачимо, що основну частину активів досліджуваного авіапідприємства складають активи групи А4, але бачимо зменшення данної групи у 2019 на 8,35% порівняно з 2017 роком. До цієї групи відносять необоротні активи. Також спостерігаємо зміну групи А1, до якої належать грошові кошти та їх еквіваленти. Протягом 2017-2019 років активи цієї групи зросли на 102,21%, що позитивно вплинуло на абсолютну ліквідність підприємства.

Таблиця 2.8

Динаміка груп активів за 2017-2019 роки

Показник	2017		2018		2019		Темп приросту 2019/2017
	Значення	Питома вага	Значення	Питома вага	Значення	Питома вага	
1	2	3	4	5	6	7	8
A1	100 267	4,96%	171 366	8,34%	202 750	10,05%	+102,21%
A2	37 717	1,86%	49 175	2,39%	74 923	3,71%	+98,65%
A3	13 618	0,67%	18 284	0,89%	24 837	1,23%	+82,38%
A4	1 871 238	92,51%	1 815 196	88,37%	1 714 959	85,01%	-8,35%
Баланс	2 022 840	100%	2 054 021	100%	2 017 469	100%	-0,27%

Також слід відмітити зростання групи А2, до якої відносять: готову продукцію, товари та дебіторську заборгованість, та зростання групи А3 (виробничі запаси, незавершене виробництво) на 98,65% і 82,38% відповідно порівняно з 2017 роком. Це вказує на збільшення зобов'язань перед досліджуваним підприємством та зростання його виробничих запасів.

Аналогічно проведемо розрахунок показників пасиву балансу авіапідприємства за 2017-2019 роки.

2017:

$$П1 = 11\,679$$

$$П2 = 0 + 0 + 17\,678 + 1\,852 + 4\,492 + 2\,888 + 9\,296 + 8\,144 = 44\,350$$

$$П3 = 15\,825 + 0 = 15\,825$$

$$П4 = 1\,951\,052 + 0 = 1\,951\,052$$

Баланс: $11\,679 + 44\,350 + 15\,825 + 1\,951\,052 = 2\,022\,906$

2018:

П1 = 5 890

П2 = $0 + 0 + 11\,489 + 2\,792 + 6\,883 + 5\,954 + 13\,237 + 13\,399 = 53\,754$

П3 = $32\,679 + 0 = 32\,679$

П4 = $1\,961\,698 + 0 = 1\,961\,698$

Баланс: $5\,890 + 53\,754 + 32\,679 + 1\,961\,698 = 2\,054\,021$

2019:

П1 = 16 453

П2 = $3\,254 + 9 + 18\,887 + 3\,412 + 8\,968 + 30\,141 + 1\,392 = 66\,063$

П3 = $2\,461 + 0 = 2\,461$

П4 = $1\,927\,750 + 0 = 1\,927\,750$

Баланс = $16\,453 + 66\,063 + 2\,461 + 1\,927\,750 = 2\,012\,727$

Проведемо дослідження динаміки показників груп пасивів досліджуваному авіапідприємстві за 2017-2019 роки (табл. 2.9).

За даними, наведеними в табл. 2.9 видно, що основну частину пасивів складають пасиви групи П4. До цієї групи належить власний капітал. Протягом 2017-2019 років показники цієї групи зменшились на 1,19%.

Таблиця 2.9

Динаміка груп пасивів за 2017-2019 роки

Показник	2017		2018		2019		Темп приросту 2019/2017
	Значення	Питома вага	Значення	Питома вага	Значення	Питома вага	
1	2	3	4	5	6	7	8
П1	11 679	0,58%	5 890	0,29%	16 453	0,82%	+40,88%
П2	44 350	2,19%	53 754	2,62%	66 063	3,28%	+48,96%
П3	15 825	0,78%	32 679	1,59%	2 461	0,12%	-84,45%
П4	1 951 052	96,45%	1 961 698	95,51%	1 927 750	95,78%	-1,19%
Баланс	2 022 906	100%	2 054 021	100%	2 012 727	100%	-0,50%

Найбільш стрімке зростання пасивів спостерігається за групою П2, до якої належать поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями та короткострокові кредити. У 2019 році пасиви даної групи зросли на 48,96% у порівнянні з 2017 роком.

Показники групи П1 (кредиторська заборгованість) збільшились на 40,88%, а показники групи П3 (короткострокові кредити банків, доходи майбутніх періодів та середньострокові зобов'язання) навпаки зменшились на 84,45% у порівнянні з 2017 роком.

Проведемо зіставлення груп активів та пасивів для визначення ліквідності балансу. Таке співставлення дозволяє отримати аналітичну інформацію щодо ліквідності балансу підприємства та у разі його не ліквідності зробити висновки щодо управлінських рішень, які саме недоліки необхідно виправляти першочергово.

2017	2018	2019
$A1 \geq П1$	$A1 \geq П1$	$A1 \geq П1$
$A2 \leq П2$	$A2 \leq П2$	$A2 \geq П2$
$A3 \leq П3$	$A3 \leq П3$	$A3 \geq П3$
$A4 \leq П4$	$A4 \leq П4$	$A4 \leq П4$

За даними аналітичної інформації маємо, що баланс досліджуваного авіапідприємства у 2017 та 2018 роках є абсолютно не ліквідним, а у 2019 – абсолютно ліквідними.

Проведемо коефіцієнтний аналіз ліквідності ДП «МА «Львів» імені Данила Галицького». Розглянемо систему показників для розрахунку ліквідності досліджуваного підприємства (табл. 2.10).

Таблиця 2.10

Система показників ліквідності підприємства

Показник	Розрахункова формула	Методика розрахунку
1	2	3
Коефіцієнт поточної	Оборотні активи / Поточні	р. 1195 / р. 1695

ліквідності	зобов'язання	
Коефіцієнт швидкої ліквідності	Найбільш ліквідні оборотні засоби / Поточні зобов'язання	(р. 1195 – р. 1100 – р. 1110) / р. 1695
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	Грошові кошти та їх еквіваленти / Поточні зобов'язання	р. 1165 / р. 1695
Чистий оборотний капітал	Оборотні активи – Поточні зобов'язання	р. 1195 – р. 1695

Проведемо розрахунок вищенаведених показників за даними фінансової звітності досліджуваного авіапідприємства:

- Коефіцієнт поточної ліквідності (коефіцієнт покриття) - показує співвідношення оборотних активів і поточних зобов'язань та розраховується за формулою:

$$K_{пл} = \text{Оборотні активи} / \text{Поточні зобов'язання} \quad (2.1)$$

$$K_{пл\ 2017} = 151\ 668 / 56\ 029 = 2,71$$

$$K_{пл\ 2018} = 238\ 825 / 59\ 644 = 4,00$$

$$K_{пл\ 2019} = 302\ 510 / 87\ 258 = 3,47$$

Нормативним значення даного показника є значення в рамках 1-3, однак більшість економістів вважають більш прийнятним значення в межах 2-3. Для кредиторів – чим вищий показник – тим краще, однак для власників значення вище нормативного вказує на неефективність використання активів підприємства.

- Коефіцієнт швидкої ліквідності - вимірює здатність компанії вчасно погасити свої короткострокові зобов'язання з допомогою високоліквідних активів та розраховується за формулою:

$$K_{шл} = \text{Найбільш ліквідні оборотні засоби} / \text{Поточні зобов'язання} \quad (2.2)$$

$$K_{шл\ 2017} = (151\ 668 - 12\ 670) / 56\ 029 = 2,48$$

$$K_{шл\ 2018} = (238\ 825 - 16\ 985) / 59\ 644 = 3,72$$

$$K_{шл\ 2019} = (302\ 510 - 18\ 721) / 87\ 258 = 3,25$$

Нормативне значення показника знаходить в межах від 0,5 – 1 і вище. Хоча для кожного підприємства норматив є різним, так як багато залежить від

сфери діяльності. Таке значення вказує на те, що в компанії досить ліквідних оборотних коштів для своєчасного розрахунку за зобов'язаннями.

- Коефіцієнт абсолютної ліквідності – коефіцієнт, який показує співвідношення найбільш ліквідної частини активів і поточних (короткострокових) зобов'язань та розраховується за формулою:

$$\text{Кал} = \text{Грошові кошти та їх еквіваленти} / \text{Поточні зобов'язання} \quad (2.3)$$

$$\text{Кал}_{2017} = 100\,267 / 56\,029 = 1,79$$

$$\text{Кал}_{2018} = 171\,366 / 59\,644 = 2,87$$

$$\text{Кал}_{2019} = 202\,750 / 87\,258 = 2,32$$

Нормативним значенням є значення від 0,1 до 0,2. У нашому випадку значення є вищим за нормативне, що вказує на неефективну стратегію управління ресурсами підприємства.

- Чистий оборотний капітал - необхідний для підтримки фінансової стійкості підприємства, оскільки перевищення оборотних коштів над короткостроковими зобов'язаннями означає, що підприємство не тільки може погасити свої короткострокові зобов'язання, але і має резерви для розширення діяльності та розраховується за формулою:

$$\text{Чок} = \text{Оборотні активи} - \text{Поточні зобов'язання} \quad (2.4)$$

$$\text{Чок}_{2017} = 151\,668 - 56\,029 = 95\,639$$

$$\text{Чок}_{2018} = 238\,825 - 59\,644 = 179\,181$$

$$\text{Чок}_{2019} = 302\,510 - 87\,258 = 215\,252$$

Оскільки значення даного показника додатне, що вказує на те, що підприємство здатне сплатити за рахунок оборотних активів свої поточні зобов'язання.

Проведемо дослідження динаміки показників ліквідності на досліджуваному авіапідприємстві за 2017-2019 роки (табл. 2.11).

З табл. 2.11 можемо спостерігати, що коефіцієнт поточної ліквідності у 2019 році становив 3,47, що на 0,53 або на 13,25% менше, ніж у 2018 році. У

свою чергу, коефіцієнт поточної ліквідності у 2018 році становив 4,00, що на 1,29 або на 47,60% більше, ніж у 2017 році.

У свою чергу, коефіцієнт швидкої ліквідності у 2019 році був на рівні 3,25, що на 0,47 або на 12,63% менше, ніж у 2018 році. У 2018 році цей коефіцієнт знаходився на рівні 3,72, що на 1,24 або на 50% більше, ніж у 2017 році.

Таблиця 2.11

Динаміка показників ліквідності на досліджуваному авіапідприємстві за 2017-2019 роки

Показники	Роки			Відхилення			
	2017	2018	2019	Абсолютне		Відносне(%)	
				2018/ 2017	2019/ 2018	2018/ 2017	2019/ 2018
1	2	3	4	5	6	7	8
Коефіцієнт поточної ліквідності	2,71	4,00	3,47	1,29	-0,53	+47,60	-13,25
Коефіцієнт швидкої ліквідності	2,48	3,72	3,25	1,24	-0,47	+50,0	-12,63
Коефіцієнт абсолютної ліквідності	1,79	2,87	2,32	1,08	-0,55	+60,34	-19,16
Чистий оборотний капітал	95639	179181	215252	83542	36071	+87,35	+20,13

Коефіцієнт абсолютної ліквідності у 2019 році становив 2,32, що на 0,55 або 19,16% менше, ніж у 2018 році. Цей коефіцієнт у 2018 році був на рівні 2,87, що на 1,08 або на 60,34% більше, ніж у 2017 році. (рис.2.2).

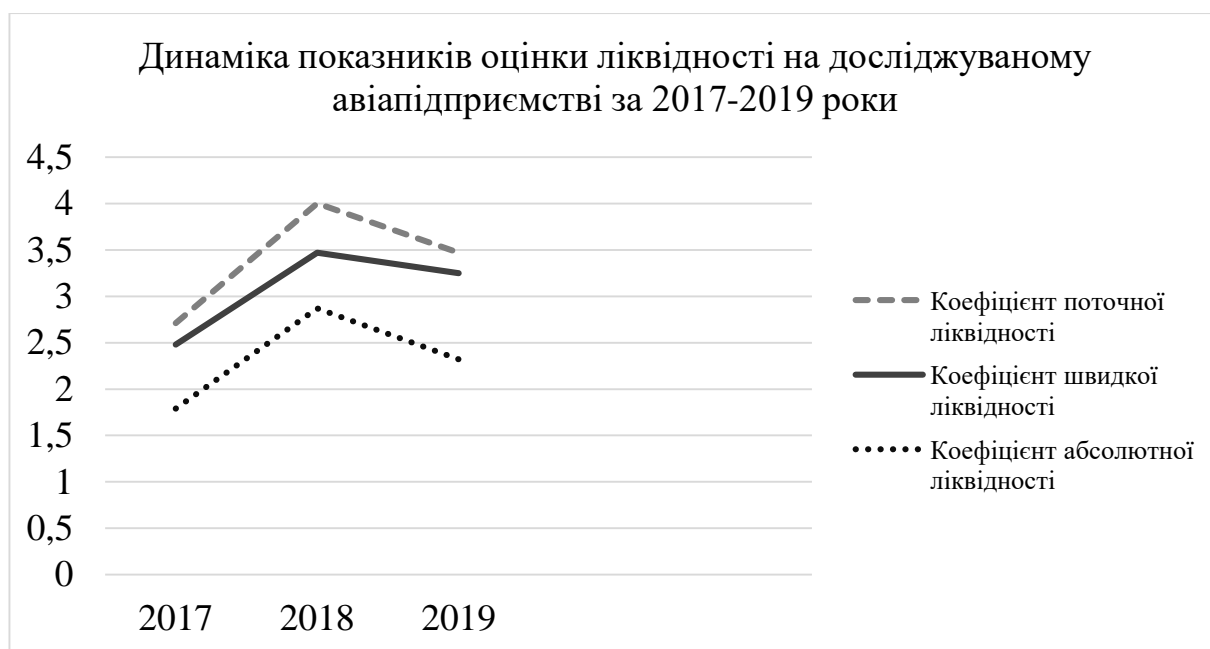


Рис. 2.2. Динаміка показників оцінки ліквідності на досліджуваному авіапідприємстві за 2017-2019 роки

Проведемо аналіз майнового стану підприємства, за допомогою показників, що наведені у табл. 2.12.

Таблица 2.12

Система показників майнового стану підприємства

Показник	Розрахункова формула	Методика розрахунку
1	2	3
Коефіцієнт фінансової автономії	Власний капітал / Валюту балансу	р. 1495 / р. 1900
Коефіцієнт фінансової залежності	Валюта балансу / Власний капітал	р. 1900 / р. 1495
Коефіцієнт фінансового ризику	Залучений капітал / Власний капітал	(р. 1595 + р.1695) / р. 1495
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	(Власний капітал – Необоротні активи) / Власний капітал	(р. 1495 – р. 1095) / р. 1495
Коефіцієнт структури покриття довгострокових вкладень	Довгострокові зобов'язання / Необоротні активи	р. 1595 / р. 1095

Проведемо розрахунок вищенаведених показників за даними фінансової звітності досліджуваного авіапідприємства:

- Коефіцієнт фінансової автономії – показує, яка частка коштів власників підприємства в загальній сумі коштів; характеризує фінансову незалежність підприємства при зовнішніх джерелах фінансування діяльності та розраховується за формулою :

$$\text{Кавт} = \frac{\text{Власний капітал}}{\text{Валюта балансу}} \quad (2.5)$$

$$\text{Кавт}_{2017} = 1\,951\,052 / 2\,022\,906 = 0,965$$

$$\text{Кавт}_{2018} = 1\,961\,698 / 2\,054\,021 = 0,955$$

$$\text{Кавт}_{2019} = 1\,927\,750 / 2\,017\,469 = 0,956$$

Нормативне значення показника знаходиться в межах 0,4 - 0,6. З розрахунків видно, що значення коефіцієнт вище нормативного значення, що вказує на те, що компанія використовує не весь свій потенціал.

- Коефіцієнт фінансової залежності – показує, яка сума загальної вартості майна підприємства припадає на 1 гривню власних коштів та розраховується за формулою :

$$\text{Кфз} = \frac{\text{Валюта балансу}}{\text{Власний капітал}} = 1 / \text{Кавт} \quad (2.6)$$

$$\text{Кфз}_{2017} = 1 / 0,965 = 1,036$$

$$\text{Кфз}_{2018} = 1 / 0,955 = 1,047$$

$$\text{Кфз}_{2019} = 1 / 0,956 = 1,046$$

Нормативне значення показника знаходиться в межах 1,67-2,5. Для підвищення цього показника потрібно залучати додаткові позикові кошти кредитних організацій, банків, інших підприємств і т.д. Це зможе активізувати виробничу діяльність, що призведе до збільшення фінансового результату роботи компанії або дозволить досягти інших цілей.

- Коефіцієнт фінансового ризику - є узагальнюючим при аналізі фінансової стійкості підприємства та показує співвідношення залучених коштів і власного капіталу.

$$\text{Кфр} = \text{Залучений капітал} / \text{Власний капітал} \quad (2.7)$$

$$\text{Кфр}_{2017} = (15\,825 + 56\,029) / 1\,951\,052 = 0,037$$

$$\text{Кфр}_{2018} = (32\,679 + 59\,644) / 1\,961\,698 = 0,047$$

$$\text{Кфр}_{2019} = (2\,461 + 87\,258) / 1\,927\,750 = 0,047$$

- Коефіцієнт маневреності власного капіталу – характеризує ступінь мобільності використання власних коштів підприємством:

$$\text{Кмрк} = (\text{Власний капітал} - \text{Необоротні активи}) / \text{Власний капітал} \quad (2.8)$$

$$\text{Кмрк}_{2017} = (1\,951\,052 - 1\,871\,238) / 1\,951\,052 = 0,0409$$

$$\text{Кмрк}_{2018} = (1\,961\,698 - 1\,815\,196) / 1\,961\,698 = 0,0747$$

$$\text{Кмрк}_{2019} = (1\,927\,750 - 1\,714\,959) / 1\,927\,750 = 0,1104$$

Нормативним вважається значення 0,1 і вище. Позитивне значення свідчить про достатність власних фінансових ресурсів для фінансування необоротних активів і частини оборотних.

- Коефіцієнт структури покриття довгострокових вкладень - показує, яка частина основних засобів та інших необоротних активів профінансована за рахунок зовнішніх інвесторів. Розраховується за формулою:

$$\text{Кпдв} = \text{Довгострокові зобов'язання} / \text{Необоротні активи} \quad (2.9)$$

$$\text{Кпдв}_{2017} = 15\,825 / 1\,871\,238 = 0,009$$

$$\text{Кпдв}_{2018} = 32\,679 / 1\,815\,196 = 0,018$$

$$\text{Кпдв}_{2019} = 2\,461 / 1\,714\,959 = 0,001$$

У 2017 році коефіцієнт структури покриття довгострокових вкладень зріс на 0,009 у порівнянні з 2017 роком, що є гарним результатом і свідчить про зростання можливості покриття довгострокових вкладень. У 2019 році цей показник знизився на 0,017 у порівнянні з 2018.

Розглянемо динаміку коефіцієнтів майнового стану досліджуваного підприємства (табл. 2.13).

Динаміка коефіцієнтів майнового стану ДП «МА «Львів» імені Данила
Галицького»

Показники	Роки			Відхилення			
	2017	2018	2019	Абсолютне		Відносне(%)	
				2018/ 2017	2019/ 2018	2018/ 2017	2019/ 2018
1	2	3	4	5	6	7	8
Коефіцієнт фінансової автономії	0,965	0,955	0,956	-0,01	0,001	-1,04	+0,11
Коефіцієнт фінансової залежності	1,036	1,047	1,046	0,011	-0,001	+1,06	-0,09
Коефіцієнт фінансового ризику	0,037	0,047	0,047	0,01	0	+27,03	0
Коефіцієнт маневреності власного капіталу	0,0409	0,0747	0,1104	0,034	0,036	+82,64	+47,79
Коефіцієнт структури покриття довгострокових вкладень	0,009	0,018	0,001	0,009	-0,017	+100,00	-94,44

З табл. 2.13 можемо спостерігати, що коефіцієнт фінансової автономії у 2019 році становив 0,956, що на 0,001 або на 0,11% збільшився у порівнянні з 2018 роком.

Коефіцієнт фінансової залежності у 2019 році становив 1,046, що на 0,001 або на 0,09% зменшився у порівнянні з 2018 роком.

У 2019 році коефіцієнт фінансового ризику становив 0,047, який не змінився у порівнянні з 2018 роком.

Коефіцієнт маневреності власного капіталу у 2019 році становив 0,1104, що на 0,036 або на 47,79% більше, ніж у 2018 році.

У 2019 році коефіцієнт структури покриття довгострокових вкладень становив 0,001, що на 0,017 або на 94,44% менше, ніж у 2018 році.

Проведемо коефіцієнтний аналіз ділової активності досліджуваного авіапідприємства за показниками, які наведені у табл. 2.14.

Таблиця 2.14

Система показників ділової активності підприємства

Показник	Розрахункова формула	Методика розрахунку
----------	----------------------	---------------------

1	2	3
Коефіцієнт оборотності активів	Чистий дохід від реалізації / Середньорічна вартість активів	р. 2000 / (р. 1300 гр.3 + р. 1300 гр.4) / 2
Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості(ДЗ)	Чистий дохід від реалізації / Середньорічна вартість ДЗ	р. 2000 / (р. 1125 гр.3 + р. 1125 гр.4)/2
Коефіцієнт оборотності матеріальних запасів	Собівартість реалізованої продукції / Середньорічна вартість матеріальних запасів	р. 2050 / (р. 1100 гр.3 + р. 1100 гр.4)/2
Коефіцієнт оборотності власного капіталу	Чистий дохід від реалізації / Середньорічна вартість власного капіталу	р. 2000 / (р. 1495 гр.3 + р. 1495 гр.4)/2
Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості (КЗ)	Чистий дохід від реалізації / Середньорічна вартість КЗ	р. 2000 / (р. 1615 гр.3 + р. 1615 гр.4)/2

Проведемо розрахунок вищенаведених показників за даними фінансової звітності досліджуваного авіапідприємства [46]:

- Коефіцієнт оборотності активів – показник ділової активності, який показує ефективність використання активів підприємства:

$$K_{oa} = \text{Чистий дохід від реалізації} / \text{Середньорічна вартість активів} \quad (2.10)$$

$$K_{oa \ 2017} = 390\ 233 / (2\ 043\ 077 + 2\ 022\ 906) / 2 = 0,19$$

$$K_{oa \ 2018} = 522\ 950 / (2\ 023\ 197 + 2\ 054\ 021) / 2 = 0,26$$

$$K_{oa \ 2019} = 596\ 980 / (2\ 006\ 213 + 2\ 017\ 469) / 2 = 0,29$$

З розрахунків бачимо, що даний показник має тенденцію до збільшення, що вказує на те, що авіапідприємство налагодило управління своїми обмеженими ресурсами, що є позитивним впливом.

- Коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості (ДЗ) - показник ділової активності, який вказує на ефективність управління заборгованістю клієнтів і інших дебіторів та розраховується за формулою:

$$K_{dz} = \text{Чистий дохід від реалізації} / \text{Середньорічна вартість ДЗ} \quad (2.11)$$

$$K_{dz \ 2017} = 390\ 233 / (13\ 420 + 19\ 077) / 2 = 24,02$$

$$K_{dz \ 2018} = 522\ 950 / (19\ 077 + 26\ 868) / 2 = 22,76$$

$$K_{dz \ 2019} = 596\ 980 / (32\ 823 + 58\ 704) / 2 = 13,04$$

З вищенаведених розрахунків можемо зробити висновок, що оборотність дебіторської заборгованості зменшується протягом досліджуваного періоду, що означає зменшення разів погашення дебіторської заборгованості.

- Коефіцієнт оборотності матеріальних запасів - показник ділової активності, який вказує на ефективність управління запасами в компанії:

$$\text{Кмз} = \frac{\text{Собівартість реалізованої продукції}}{\text{Середньорічна вартість матеріальних запасів}} \quad (2.12)$$

$$\text{Кмз}_{2017} = 302\,471 / (8\,047 + 12\,670) / 2 = 29,20$$

$$\text{Кмз}_{2018} = 358\,680 / (12\,670 + 16\,985) / 2 = 24,19$$

$$\text{Кмз}_{2019} = 431\,340 / (14\,065 + 18\,721) / 2 = 26,31$$

З вищенаведених розрахунків можемо зробити висновок, що оборотність матеріальних запасів протягом досліджуваного періоду то зменшується, то збільшується. Нормативним значенням є значення в межах від 8 до 18. Збільшення оборотності матеріальних ресурсів вказує на підвищення стабільності політики управління запасами.

- Коефіцієнт оборотності власного капіталу - показник ділової активності, який демонструє ефективність управління власним капіталом компанії:

$$\text{Ковк} = \frac{\text{Чистий дохід від реалізації}}{\text{Середньорічна вартість власного капіталу}} \quad (2.13)$$

$$\text{Ковк}_{2017} = 390\,233 / (2\,004\,107 + 1\,951\,052) / 2 = 0,19$$

$$\text{Ковк}_{2018} = 522\,950 / (1\,950\,705 + 1\,961\,698) / 2 = 0,27$$

$$\text{Ковк}_{2019} = 596\,980 / (1\,932\,658 + 1\,927\,750) / 2 = 0,31$$

З вищенаведених розрахунків, можемо спостерігати підвищення даного коефіцієнту протягом досліджуваного періоду, що свідчить про оптимізацію роботи на підприємстві.

- Коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості - показник ділової активності, який вказує на кількість оборотів, які здійснила кредиторська заборгованість протягом року:

$$K_{кз} = \text{Чистий дохід від реалізації} / \text{Середньорічна вартість КЗ} \quad (2.14)$$

$$K_{кз\ 2017} = 390\ 233 / (1\ 380 + 11\ 679) / 2 = 59,76$$

$$K_{кз\ 2018} = 522\ 950 / (11\ 679 + 5\ 890) / 2 = 59,53$$

$$K_{кз\ 2019} = 596\ 980 / (17\ 250 + 16\ 453) / 2 = 35,43$$

З вищенаведених розрахунків, можемо спостерігати зниження даного показника, що є досить гарним результатом, вказує на те, що авіапідприємство має можливість фінансувати свою діяльність за рахунок підрядників та постачальників.

Проведемо дослідження динаміки показників ділової активності на досліджуваному авіапідприємстві за 2017-2019 роки (табл. 2.15).

У табл. 2.15 наведена динаміка показників ділової активності досліджуваного авіапідприємства за 2017-2019 роки. З цієї таблиці можемо спостерігати, що коефіцієнти оборотності активів, оборотності матеріальних запасів та оборотності власного капіталу протягом досліджуваного періоду стабільно зростають. У 2019 році ці коефіцієнти становили 0,29, 26,31 та 0,31, що на 11,54%, на 8,76% та на 14,81% більше, ніж у 2018 році відповідно.

Таблиця 2.15

Динаміка показників ділової активності на досліджуваному авіапідприємстві за 2017-2019 роки

Показники	Роки			Відхилення			
	2017	2018	2019	Абсолютне		Відносне(%)	
				2018/ 2017	2019/ 2018	2018/ 2017	2019/ 2018
1	2	3	4	5	6	7	8
Коефіцієнт оборотності активів	0,19	0,26	0,29	0,07	0,03	+36,84	+11,54
Коефіцієнт оборотності ДЗ	24,02	22,76	13,04	-1,26	-9,72	-5,25	-42,71
Коефіцієнт оборотності матеріальних	29,20	24,19	26,31	-5,01	2,12	-17,16	+8,76

запасів							
Коефіцієнт оборотності власного капіталу	0,19	0,27	0,31	0,08	0,04	+42,11	+14,81
Коефіцієнт оборотності КЗ	59,76	59,53	35,43	-0,23	-24,1	-0,39	-40,48

Коефіцієнт оборотності власного капіталу у 2019 році знаходився на рівні 0,31, що на 0,04 (або 14,81%) більше у порівнянні з 2018 роком. У свою чергу, коефіцієнт оборотності активів становив 0,29, що на 0,03 (або 11,54%) вище, ніж у 2018 році.

Графічне порівняння коефіцієнтів оборотності власного капіталу та оборотності активів на рис. 2.3.



Рис. 2.3. Динаміка коефіцієнтів оборотності власного капіталу та активів на досліджуваному підприємстві протягом 2017-2019 років.

Графічне відображення порівняння коефіцієнтів оборотності дебіторської та кредиторської заборгованості, а також коефіцієнту оборотності матеріальних запасів на рис. 2.4.

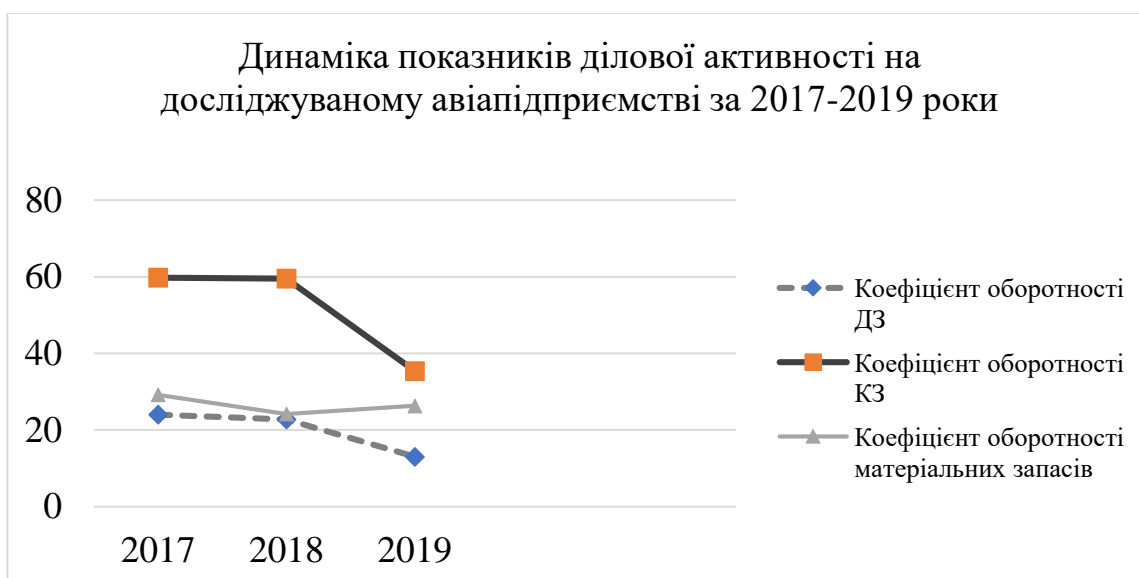


Рис. 2.4. Динаміка коефіцієнтів оборотності ДЗ, КЗ та матеріальних запасів на досліджуваному підприємстві протягом 2017-2019 років

Коефіцієнти оборотності дебіторської заборгованості та кредиторської заборгованості протягом досліджуваного періоду зменшуються. У 2019 році:

- коефіцієнт оборотності дебіторської заборгованості становив 13,04, що на 9,72 або на 42,71% менше, ніж у 2019 році;
- коефіцієнт оборотності кредиторської заборгованості у 2019 році становив 35,43, що показує на зменшення на 24,1 або на 40,48% у порівнянні з 2018 роком.

Коефіцієнт оборотності матеріальних запасів у 2019 році становив 26,31, що на 2,12 або на 8,76% більше, ніж у 2018 році.

Проведемо коефіцієнтний аналіз рентабельності досліджуваного авіапідприємства за такими показниками (табл. 2.16).

Таблиця 2.16

Система показників рентабельності підприємства

Показник	Розрахункова формула	Методика розрахунку
1	2	3

Коефіцієнт рентабельності активів	Чистий фінансовий результат / Середньорічна вартість активів	$p. 2350 / (p. 1300 \text{ гр.3} + p. 1300 \text{ гр.4}) / 2$
Коефіцієнт рентабельності власного капіталу	Чистий фінансовий результат / Середньорічна вартість власного капіталу	$p. 2350 / (p. 1495 \text{ гр.3} + p. 1495 \text{ гр.4}) / 2$
Коефіцієнт рентабельності діяльності	Чистий фінансовий результат / Чистий дохід від реалізації	$p. 2350 / p. 2000$

Проведемо розрахунок вищенаведених показників за даними фінансової звітності досліджуваного авіапідприємства [38]:

- Коефіцієнт рентабельності активів – показує ефективність використання активів компанії для генерації прибутку:

$$ROA = \text{Чистий фінансовий результат} / \text{Середньорічна вартість активів} \quad (2.15)$$

$$ROA_{2017} = 123\,526 / (2\,043\,077 + 2\,022\,906) / 2 = 0,061$$

$$ROA_{2018} = 127\,829 / (2\,023\,197 + 2\,054\,021) / 2 = 0,063$$

$$ROA_{2019} = 104\,678 / (2\,006\,213 + 2\,017\,469) / 2 = 0,052$$

З вищенаведених розрахунків, можемо спостерігати зменшення коефіцієнту рентабельності активів, що свідчить про зниження ефективності процесу управління авіапідприємства.

- Коефіцієнт рентабельності власного капіталу – показник, що вказує, наскільки ефективно використовується власний капітал, тобто скільки прибутку було згенеровано на кожну гривню залучених власних коштів:

$$ROE = \text{Чистий фінансовий результат} / \text{Середньорічна вартість власного капіталу} \quad (2.16)$$

$$ROE_{2017} = 123\,526 / (2\,004\,107 + 1\,951\,052) / 2 = 0,062$$

$$ROE_{2018} = 127\,829 / (1\,950\,705 + 1\,961\,698) / 2 = 0,065$$

$$ROE_{2019} = 104\,678 / (1\,932\,658 + 1\,927\,750) / 2 = 0,054$$

З вищенаведених розрахунків, можемо спостерігати зниження коефіцієнту рентабельності власного капіталу, що вказує на зниження здатності авіапідприємства генерувати прибуток власникам.

- Коефіцієнт рентабельності діяльності – показник рентабельності, який характеризує ефективність діяльності підприємства:

$$\text{ROD} = \text{Чистий фінансовий результат} / \text{Чистий дохід від реалізації} \quad (2.17)$$

$$\text{ROD}_{2017} = 123\,526 / 390\,233 = 0,317$$

$$\text{ROD}_{2018} = 127\,829 / 522\,950 = 0,244$$

$$\text{ROD}_{2019} = 104\,678 / 596\,980 = 0,175$$

З вищенаведених розрахунків, можемо спостерігати зниження даного коефіцієнту, що свідчить про зниження ефективності діяльності підприємства.

Проведемо дослідження динаміки показників рентабельності на досліджуваному авіапідприємстві за 2017-2019 роки (табл. 2.17).

Таблиця 2.17

Динаміка показників рентабельності досліджуваного авіапідприємства за 2017-2019 роки

Показники	Роки			Відхилення			
	2017	2018	2019	Абсолютне		Відносне (%)	
				2018/ 2017	2019/ 2018	2018/ 2017	2019/ 2018
1	2	3	4	5	6	7	8
Коефіцієнт рентабельності активів	0,061	0,063	0,052	0,002	-0,011	+3,28	-17,46
Коефіцієнт рентабельності власного капіталу	0,062	0,065	0,054	0,003	-0,011	+4,84	-16,92
Коефіцієнт рентабельності діяльності	0,317	0,244	0,175	-0,073	-0,069	-23,03	-28,28

З табл. 2.17 можемо спостерігати, що коефіцієнти рентабельності протягом 2019 року зменшувалися, а саме: коефіцієнт рентабельності активів у 2019 році становив 0,052, що на 0,011 або 17,46% менше, ніж у 2018 році,

коефіцієнт рентабельності власного капіталу у 2019 році був на рівні 0,054, що на 0,011 або 16,92% менше, ніж у 2018 році. У свою чергу, коефіцієнт рентабельності діяльності у 2019 році становив 0,175, що на 0,069 або 28,28% менше, ніж у 2018 році (рис. 2.4.).



Рис.2.4. Динаміка коефіцієнтів рентабельності досліджуваного авіапідприємства за 2017-2019 роки

Отже, з вище проведеного аналізу основних фінансово-економічних показників, можна зробити висновок, що баланс підприємства у 2019 є ліквідним. Коефіцієнтний аналіз ліквідності авіаційного підприємства показав, що авіапідприємство не досить раціонально та правильно проводить свою діяльність у сфері управління ресурсами та активами. Аналіз майнового стану підприємства показує, що авіаційне підприємство має у своєму розпорядженні майно, яким воно досить вдало розпоряджається.

Коефіцієнтний аналіз ділової активності досліджуваного підприємства показав, що підприємство почало налагоджувати свою роботу з обмеженими ресурсами та оптимізувало свою роботу в цілому, але зменшується погашення дебіторської заборгованості та знизилась стабільність управління запасами.

При аналізі рентабельності більшість досліджуваних показників зростала, що є позитивним результатом діяльності авіапідприємства.

2.3. Оцінка вартості досліджуваного підприємства авіаційної галузі

З Розділу 1 можемо спостерігати, що існує 3 підходи до розрахунку вартості підприємства, які включають в себе певні методи.

Розрахунок вартості компанії є одним найважливіших завдань у галузі корпоративного управління, адже це дає можливість оцінити рівень конкурентоспроможності та успішності фірми на ринку. Сам процес визначення вартості здійснюється з конкретною метою (обчислення ціни продажу, страхування майна, отримання кредиту тощо), що і зумовлює вибір методу оцінки вартості [30].

Для того, щоб визначити доречний метод розрахунку вартість досліджуваного підприємства необхідно визначити мету оцінки вартості.

Так як, метою нашої оцінки є оцінка управління вартістю підприємства, то для досягнення цієї мети ми скористаємося витратним підходом. На нашу думку, саме він є найбільш влучним для досягнення поставленої мети.

Витратний підхід в оцінці бізнесу розглядає вартість підприємства з точки зору понесених витрат. Цей підхід представлений двома методами [26]:

- методом вартості чистих активів;
- методом ліквідаційної вартості.

Проведення оцінки за допомогою методу чистих активів ґрунтується на аналізі фінансової звітності. Вона є визначаючим показником фінансового стану підприємства на дату оцінки, дійсної величини чистого прибутку, фінансового ризику та ринкової вартості матеріальних і нематеріальних активів [25].

Таким чином, базовою формулою для розрахунку вартості підприємства за методом чистих активів витратного підходу є:

$$\text{Вартість підприємства} = \text{Активи} - \text{Зобов'язання} \quad (2.18)$$

Проведемо дослідження активів та зобов'язань ДП «МА «Львів» імені Данила Галицького» (табл. 2.18).

Розрахуємо вартість за методом чистих активів витратного підходу:

Вартість підприємства₂₀₁₇ = 2 043 077 – 38 970 = 2 004 107 (тис. грн.)

Вартість підприємства₂₀₁₈ = 2 022 906 – 71 854 = 1 951 052 (тис. грн.)

Вартість підприємства₂₀₁₉ = 2 054 021 – 92 323 = 1 961 698 (тис. грн.)

Таблиця 2.18

Активи і зобов'язання ДП «МА «Львів» імені Данила Галицького» за 2017-2019 роки

Показник	2017		2018		2019		Абсолютне відхилення		
	На поч.	На кін.	На поч.	На кін.	На поч.	На кін.	2017	2018	2019
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Активи									
Необоротні активи	1931229	1871238	1871238	1815196	1733355	1714959	-59991	-56042	-18396
Оборотні активи	111848	151668	151959	238825	232858	302510	39820	86866	69652
Баланс	2043077	2022906	2023197	2054021	2006213	2017469	-20171	30824	11256
Зобов'язання									
Довгострокові зобов'язання	160	15825	15825	32679	1471	2461	15665	16854	990
Поточні зобов'язання	38810	56029	56667	59644	72084	87258	17219	2977	15174
Разом зобов'язань	38970	71854	72492	92323	73555	89719	32884	19831	16164

Відповідно до проведених розрахунків за методом чистих активів витратного підходу, можна зробити висновок, що вартість підприємства коливається. У 2018 році вартість підприємства за цим підходом знизилась на 53 055 тис. грн. у порівнянні з 2017 роком, а у 2019 році вартість становила 1 961 698 тис. грн, що на 10 646 тис. грн. більше ніж у 2018 році та на 42 409 тис. грн. менше, ніж у 2017 році (рис. 2.3).

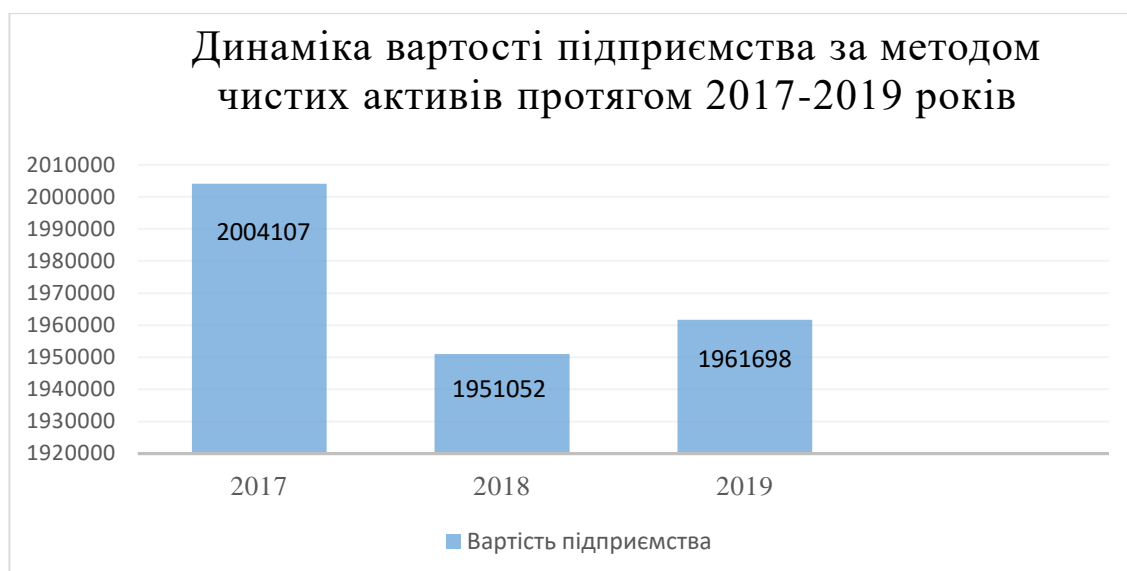


Рис. 2.3. Динаміка вартості підприємства за методом чистих активів протягом 2017-2019 років

Розрахуємо вартість досліджуваного підприємства за методом ліквідаційної вартості. Ліквідаційна вартість відображає суму грошей, на яку може розраховувати власник при закритті підприємства і окремий продаж його активів і оплати кредиторської заборгованості [49].

Для розрахунку скористаємося формулою:

$$V_{\pi} = V_a + \text{ЧД} - \Pi_k, \quad (2.19)$$

де V_{π} - вартість підприємства;

V_a – вартість активів підприємства;

ЧД – чистий фінансовий результат: прибуток (збиток);

Π_k – позиковий капітал.

Позиковий капітал- це сукупність позикових коштів, що приносять підприємству прибуток і оформлених у вигляді кредитів, позик, позик. Використання позикового капіталу для фінансування діяльності підприємства, як правило, вигідно економічно, оскільки плата за це джерело в середньому нижче, ніж за акціонерний капітал. Позиковий капітал включає статті розділу III пасиву балансу «Довгострокові зобов'язання і забезпечення» та розділу IV пасиву балансу «Поточні зобов'язання і забезпечення», його величина дорівнює сумі підсумків цих розділів [51].

Вартість активів завжди повинна дорівнювати сумі зобов'язань та власного капіталу підприємства.

Отже, для розрахунку вартості підприємства за методом ліквідаційної вартості витратного підходу необхідно використати дані з табл. 2.19.

Таблиця 2.19

Вхідні дані для розрахунку вартості ДП «МА «Львів» імені Данила Галицького» за 2017-2019 роки за методом ліквідаційної вартості витратного підходу

Показник	Значення, тис. грн.		
	2017 рік	2018 рік	2019 рік
1	2	3	4
1.Вартість активів підприємства	2 022 966	2 054 021	2 017 469
2.Чистий фінансовий результат: прибуток (збиток)	123 526	127 829	104 678
3.Довгострокові зобов'язання і забезпечення	15 825	32 679	2 461
4.Поточні зобов'язання і забезпечення	56 029	59 644	87 258
5.Позиковий капітал (р.3+р.4)	71 854	92 323	89 719

Враховуючи дані, наведені у табл. 2.19, розрахуємо вартість досліджуваного підприємства:

$$\text{Вартість}_{2017} = 2\,022\,966 + 1\,235\,26 - 71\,854 = 2\,074\,638 \text{ (тис. грн.)}$$

$$\text{Вартість}_{2018} = 2\,054\,021 + 127\,829 - 92\,323 = 2\,089\,527 \text{ (тис. грн.)}$$

$$\text{Вартість}_{2019} = 2\,017\,469 + 104\,678 - 89\,719 = 2\,032\,428 \text{ (тис. грн.)}$$

З наведених нижче розрахунків, можемо зробити висновок, що згідно з методом ліквідаційної вартості витратного підходу вартість підприємства за досліджуваний період у 2018 році була найвищою і становила 2 089 527 тис. грн., що 14 889 тис. грн. більше, ніж у 2017 році, та на 57 099 тис. грн. більше, ніж у 2019 році.

У 2019 році вартість підприємства за цим методом становить 2 032 428 тис. грн., що на 57 099 тис. грн. менше ніж, у 2018 році та на 42 210 тис. грн. менше, ніж у 2017 році. Графічне порівняння наведено на рис. 2.4.



Рис. 2.4 Динаміка вартості підприємства за методом ліквідаційної вартості протягом 2017-2019 років.

На результат вплинуло:

- 1) Зниження чистого фінансового результату: прибутку;
- 2) Зниження вартості активів підприємства.

Отже, з вищенаведених розрахунків можемо зробити висновок, що при застосуванні цих методів було використано різні показники, що в результаті показало різну вартість ДП «МА «Львів» ім. Данила Галицького».

При розрахунку методом чистих активів найбільшою була вартість даного підприємства у 2017 році та становила 2 004 107 тис. грн., а за методом ліквідаційної вартості найвищий показник вартості був у 2018 році і становив 2 089 527 тис. грн. На такі зміни вплинула зміна показників протягом досліджуваного періоду, які використовувалися для розрахунку вартості підприємства.

ВИСНОВКИ ДО РОЗДІЛУ 2

У Розділі 2 ми проаналізували ДП «МА «Львів» ім. Данила Галицького, а саме: організаційну структуру; пасажиропотік протягом досліджуваного періоду; основні фінансово-економічні показники діяльності організації та вартість підприємства за витратним підходом.

1. Міжнародний аеропорт «Львів» імені Данила Галицького — міжнародний аеропорт Львова, третій найбільший в Україні за пасажиропотоком. Аеропорт протягом 2016-2019 років значно збільшив пасажиропотік, розширив географію польотів та збільшив частоту рейсів і посів третю позицію за пасажиропотоком 2,2 млн. серед аеропортів України у 2019 році.

Головна стратегічна мета діяльності ДП «МА «Львів» ім. Данила Галицького» – це стати провідним регіональним аеропортом західного регіону України та ближнього зарубіжжя

З проведеного дослідження ДП «МА «Львів» ім. Данила Галицького, можна зробити висновок, що підприємство працює за всіма стандартами та з дотриманням правил.

Аналіз організаційної структури досліджуваного підприємства показав, що аеропорт працює має у своїй структурі : адміністративний, операційний, комерційний та фінансовий підрозділи. Також з проведеного дослідження організаційної структури можемо спостерігати, що аеропорт виконує великий перелік послуг, які відносяться як до авіаційних, так і до неавіаційних.

2. Проведено аналіз основних фінансово-економічних показників, які з тої чи іншої сторони характеризують розвиток підприємства, його функціональну діяльність, правильність управлінських рішень.

Проведено горизонтальний та вертикальний аналіз активів та пасивів ДП «МА «Львів» ім. Данила Галицького». Проведено оцінку ліквідності, рентабельності, фінансового та майнового стану.

За даними аналітичної інформації маємо, що баланс досліджуваного авіапідприємства у 2017 та 2018 роках є абсолютно не ліквідним, а у 2019 – абсолютно ліквідними.

Коефіцієнтний аналіз ліквідності авіаційного підприємства показав, що авіапідприємство не досить раціонально та правильно проводить свою діяльність у сфері управління ресурсами та активами.

Аналіз майнового стану підприємства показує, що авіаційне підприємство має у своєму розпорядженні майно, яким воно досить вдало розпоряджається.

Коефіцієнтний аналіз ділової активності досліджуваного підприємства показав, що підприємство почало налагоджувати свою роботу з обмеженими ресурсами та оптимізувало свою роботу в цілому, але зменшується погашення дебіторської заборгованості та знизилась стабільність управління запасами.

3. Проведено розрахунки вартості досліджуваного авіаційного підприємства за витратним підходом двома методами, а саме: метод чистих активів та метод ліквідаційної вартості.

З проведених розрахунків вартості за методом чистих активів можемо спостерігати, що найбільшою вартість була у 2017 році, а у 2019 році вартість становила 1 961 698 тис. грн, що на 10 646 тис. грн. більше ніж у 2018 році та на 42 409 тис. грн. менше, ніж у 2017.

За методом ліквідаційної вартості найбільша вартість була у 2018 році, а у 2019 році вартість підприємства за цим методом становить 2 032 428 тис. грн., що на 57 099 тис. грн. менше ніж, у 2018 році та на 42 210 тис. грн. менше, ніж у 2017 році.

РОЗДІЛ 3

ШЛЯХИ ПІДВИЩЕННЯ ЕФЕКТИВНОСТІ УПРАВЛІННЯ ВАРТІСТЮ ПІДПРИЄМСТВА АВІАЦІЙНОЇ ГАЛУЗІ

3.1. Проблеми управління вартістю підприємства

Основною проблематикою трансформаційних процесів потребує наукового розв’язання сучасних економічних завдань, серед яких особливе місце належить управлінню підприємствами, у тому числі за критерієм їх вартості. Ця проблематика є актуальною для вітчизняних підприємств, адже є важливою складовою для сталого ефективного функціонування [50].

Управління вартістю являє собою інноваційний підхід у відображенні вимірювання ефективності діяльності компанії для збільшення довіри до неї зацікавлених сторін і більшої корпоративної відкритості.

Концепція управління вартістю підприємства, ґрунтується на максимізації його вартості, є однією з найбільш ефективних, адже зміна вартості за період, являючись фактором ефективності функціонування, включає в себе практично всю інформацію, яка пов'язана з його діяльністю [27].

Концепція управління вартістю підприємства реалізується через певну групу чинників, до яких належать: залежність, попит і пропозиція, конкуренція, змінювання (рис.3.1.).



Рис.3.1. Чинники, які впливають на концепцію управління вартістю.

Залежність виражається в тому, що вартість підприємства утворюється під впливом багатьох різних факторів, особливе значення серед яких займає місце розташування підприємства [20].

Попит і пропозиція виражається через те, що на вартість підприємства безпосередньо впливає співвідношення між попитом і пропозицією. Коли спостерігається баланс між попитом і пропозицією, а потенціал підприємства використовують найбільш ефективно, то ціна підприємства відображає вартість його створення [38].

Конкуренція проявляється в тому, що ціни формуються під впливом постійного суперництва між суб'єктами господарювання, котрі намагаються отримувати максимальні прибутки.

Змінювання - це принцип, котрий враховує можливі зміни функціонування в результаті трансформації економічних, соціальних та юридичних умов під час оцінки вартості підприємства [46].

Концепція управління вартістю є однією з найефективніших, адже зміна вартості підприємства за окремий період відображає всю інформацію, що пов'язана з роботою підприємства. Відповідно, приймаючи те чи інше рішення, керівництво компанії повинне співвідносити наслідки його впливу на діяльність підприємства з вартістю [19].

Застосування концепції управління вартістю являється основою для розробки стратегії підприємства, дає змогу в повній мірі оцінити потенційні можливості розвитку, допомагає розвивати інвестиційну привабливість підприємства. Відповідно до цього, основною метою компанії являється вже не отримання прибутку, а саме збільшення вартості підприємства [34].

Спрямованість на підвищення вартості являється американською традицією практики ведення бізнесу. Наявність ефективних методів оцінки вартості підприємства є важливою умовою для існування управління, що орієнтоване на вартість [6].

Оскільки вартість підприємства є комплексним показником, то її визначення являє собою складний процес, адже на нього впливають як фінансові, так і нефінансові чинники.

Розглянемо чинники, які впливають на вартість підприємства (рис. 3.2.).

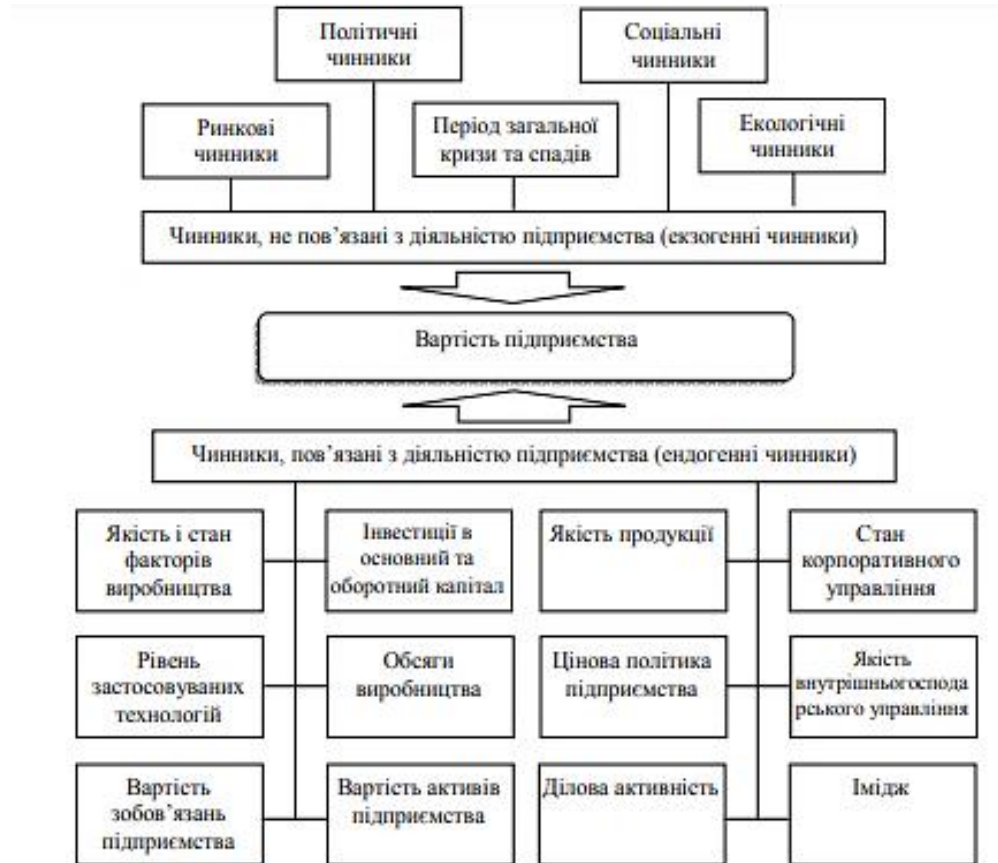


Рис. 3.2. Чинники, які впливають на вартість підприємства.

Інша група вчених економістів, виділяю дві групи чинників, а саме: стратегічні та операційні (рис.3.2.).

До стратегічних чинників належать [19]:

- Адаптивність стратегії, яка передбачає зміни середовища для запобігання втрат від ризиків;
- Здатність підприємства до інноваційного розвитку, що зможе забезпечити зміцнення конкурентної переваги;
- Вихідний потенціал фінансової стійкості, який змінюється динамічно.

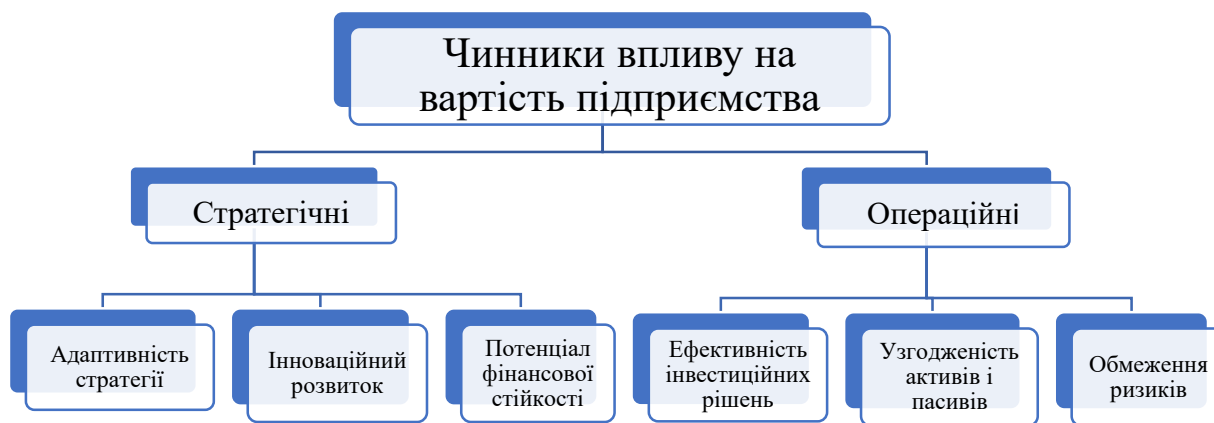


Рис. 3.2. Чинники впливу на вартість підприємства.

До операційних чинників належать [19]:

- Ефективність розробки інвестиційних рішень, що впливає на розвиток інвестиційного портфелю підприємства;
- Узгодженість активів та пасивів за терміном виконання вимог і зобов'язання, вартістю ресурсів і прибутковістю активів;
- Здатність підприємства обмежувати ризики своєї діяльності та управляти ними.

Аналіз проблем управління вартістю є необхідним для кожного підприємства. Це дослідження повинно проходити з дотриманням принципів, а саме [29]:

- Усі основні фактори потрібно відображати крізь фінансові та нефінансові або операційні параметри, які повинні попереджати негативні тенденції;
- Вартісні фактори повинні відображати поточну та довгострокову стратегію;
- Вартісні фактори потрібно деталізувати для усіх рівнів організаційного менеджменту відповідно до пріоритетів.

У першому розділі було проведено аналіз підходів та методів оцінки вартості підприємства. З проведеного аналізу можемо спостерігати, що у системі оцінки вартості підприємства існують певні проблеми, які

ускладнюють можливість точного розрахунку вартості. Ці проблеми зумовлені такими причинами:

- 1) Відсутність чіткого регламенту, який зумовлює оцінку вартості підприємства;
- 2) Суб'єктивність щодо доцільності вибору певного методу для оцінки вартості підприємства;
- 3) Недоступність до усього масиву інформації про діяльність підприємства, яка необхідна для проведення оцінки, зовнішнім суб'єктам.

Проблемні питання практичного характеру включають в себе [23]:

- відсутність універсального показника приросту вартості;
- недосконале інформаційне забезпечення процесу реалізації вартісно-орієнтованого підходу до управління, що зумовлює внесення цілого ряду правок до звітності;
- відсутність чітко встановленого переліку корегувань до фінансової звітності.

Усе це, у свою чергу, дозволяє варіювати результати оцінки. Для усунення негативних наслідків вище наведених проблем необхідною є розробка відповідних методичних рекомендацій.

У другому розділі провели дослідження вартості підприємства за витратним підходом. З проведеного аналізу можна зробити висновок, що на зміну вартості підприємства можна вплинути двома способами:

- 1) Впливаючи на склад і структуру активів;
- 2) Впливаючи на склад і структуру зобов'язань.

Відповідно до першого способу, це зможе збільшити грошові потоки, а у випадку другого способу – навпаки, зниження витрат. Виходячи з цього, слід відмітити, що вартість активів, відповідно і підприємства в цілому буде змінюватися залежно від цілей управлінського апарату [11].

Для того, щоб отримати достовірну інформацію про вартість підприємства необхідно дуже відповідально збирати та аналізувати значну кількість інформації.

Ситуація, яка склалася в Україні не є адекватною для проведення оцінювання вартості підприємства, оскільки самі підприємства не охоче надають реальні дані про діяльність та функціонування, а деяка інформація є комерційною таємницею. Ця проблема є поширеною серед підприємств, які функціонують на ринку в Україні [51].

Першим кроком у вирішенні цієї проблеми стало законодавче рішення про обов'язок публікації фінансово-економічної інформації про діяльність підприємства [5].

Хоча у цьому випадку також є свої недоліки, адже з того часу деякі організації ведуть подвійну бухгалтерію, що у свою чергу, впливає на недостовірність розрахунку вартості.

Розглянемо основні проблеми, які виникають при оцінці вартості підприємства з використанням балансових показників [49].

Першою проблемою є низька релевантність інформації. Це виражається у тому, що фінансова звітність не бере до уваги можливість недостовірного визначення окремих показників з об'єктивних або суб'єктивних причин (наприклад, через конкурентні загрози).

Також потрібно зауважити, що баланс підприємства не відображає в повній мірі усіх цінностей, які знаходяться у власності підприємства, наприклад, кадровий склад та рівень професійної підготовки персоналу. Як правило, підприємства не сформовують резерви, які могли б забезпечити оплати відпусток, гарантійних зобов'язань, що призводить до збільшення вартості чистих активів [16].

Наступною проблемою є ретроспективність інформації. Дані, які є у балансі показують стан підприємства у минулому, оскільки для його складання було витрачено певний час, а отже, дані уже стають застарілими і не можуть відобразити стан підприємства на даний момент.

Ще однією проблемою є невідповідність балансової вартості ринкової. У фінансовій звітності об'єкти обліку не відображаються за справедливою вартістю, адже оцінка активів за фактичними витратами була спрямована на

розрахунок фінансових результатів за господарські операції, які були здійснені у досліджуваному періоді [49].

Активи балансу згруповані за рівнем ліквідності, але насправді вони групуються за рівнем невідповідності ринкової вартості активу до його вартості в балансі. З цього випливає, що балансова вартість активів не відповідає його ринковій вартості.

Неадекватне відображення стану діяльності підприємства також є однією з основних проблем вартості підприємства. Зазвичай, стан діяльності підприємства, який відображений у балансі не відповідає реальному стану на певний момент [12].

Ще однією причиною, яка впливає на відображення стану підприємства в балансі є недосконале податкове законодавство. Це підштовхує підприємців до того, щоб приховувати реальний стан справ, шляхом заниження бази оподаткування, що у свою чергу зменшує суми податку на прибуток.

Подвійна бухгалтерія – чергова проблема, яка викликана недосконалістю законодавства і призводить до викривлення інформації про стан та діяльність підприємства.

Можливість маніпуляції обліковими даними є однією із проблем фінансової звітності. Це означає, що дані, які відображаються у фінансовій звітності можуть містити помилки бухгалтера. Також вони можуть, не порушуючи законодавчі норми, видозмінювати та корегувати дані фінансової звітності, що також сприяє викривленню реальної інформації [33].

Наступною проблемою є неузгодженість періоду відображення облікових даних та періоду проведення оцінки вартості підприємства, зміна вартості грошей у часі (наприклад, інфляція, зміна валютних курсів, структури цін), що викривляє інформацію про реальний стан.

Складність процесу формування вартості заключається в багаторівневості застосування процедур оцінки на рівні об'єктів бухгалтерського обліку, а також статей фінансової звітності [39].

Для того, щоб задовольнити потреби зацікавлених осіб необхідно, щоб уся інформація була достовірною та релевантною, але вимагає доповнення звітності узагальнюючими показниками, що дає змогу здійснити оперативне управління вартості підприємства та приймати інвестиційні рішення [32].

Ще серед науковців побутує думка, що важливою проблемою в оцінці вартості підприємства є те, що деякі управлінські рішення були прийняті під впливом асиметричної облікової інформації, що не здатна відтворювати реальні характеристики факторів генерування та руйнування вартості підприємства. Це у результаті призводить до витіснення підприємств, вартість яких не співпадає з ринковим показником [34].

Не менш важливою є проблема, яка полягає у «ризик-аморальній» поведінці менеджерів, які оперують асиметричною інформацією про вартість підприємства, що у процесі діяльності підприємства збільшує ступінь інформаційного ризику для користувачів.

Отже, з вищенаведених проблем, можна зробити висновок, що на сьогоднішній день існує досить велика кількість важливих проблем, які стають бар'єром для точного розрахунку вартості підприємства. Наявність такої кількості проблем означає те, що вартість підприємства необхідно досліджувати більш ретельно, для того щоб вибудувати певну стратегію розрахунку, яка могла б полегшити роботу дослідників та стала б корисною для зовнішніх користувачів.

3.2. Шляхи підвищення вартості досліджуваного підприємства

На сьогодні основною ваговою проблемою визначення вартості для вітчизняних підприємств є складність використання закордонних методик.

Аналітики, які вивчають питання вартості підприємства, зазвичай, не досліджують основні припущення вартісно - орієнтованого управління. Таким чином, для того, щоб вирішити ці проблеми необхідно досліджувати характеристики показників, які використовують для розрахунку вартості.

Як зазначалося раніше, основною метою керівників будь-яких підприємств є збільшення вартості. Колос І.В., вважає, що для того щоб досягти підвищення вартості підприємства необхідно використовувати такі шляхи [19]:

- Прагнути до зростання активності бізнесу, а саме розвивати стосунки з існуючими та залучати нових споживачів;
- Прагнути до покращення показників рентабельності інвестиційного капіталу, а саме зосередити увагу на збільшенні ефективності, продуктивності, управлінні витратами підприємства;
- Прагнути до знаходження раціональної величини оборотного капіталу підприємства, а саме намагатися підвищити оборотність активів, досягти максимальної поверненості дебіторської заборгованості, зниження величини простроченої дебіторської заборгованості;
- Прагнути до здійснення ефективної податкової політики, а саме намагатися зменшити податковий тиск з урахуванням податкових пільг, що не виходить за рамки законодавства України;
- Прагнути оптимізувати вартість капіталу, а саме намагатися зменшити вартість джерел фінансування за рахунок різних джерел, оптимізувати структуру капіталу.

Вище було перелічено проблеми асиметричності облікової інформації, тепер визначимо шляхи, які зможуть допомогти вирішити ці проблеми [21]:

- Приведення до реального стану розвитку облікового законодавства України, що регулює розкриття облікової інформації для зовнішніх

користувачів, шляхом покращення структури та обсягів інформації, що потребує обов'язковому розкриттю учасниками ринку;

- Чітке розуміння потреб користувачів інформації про вартість підприємства;
- Покращення системи аналітичного обліку в розрізі факторів руйнування та генерування вартості, це означає, що необхідно звернути увагу тим факторам вартості, що не відображаються в балансі;
- Покращення системи кодування інформації про вартість в управлінських системах інформації;
- Покращення розроблення внутрішньої звітності про вартість підприємства та, безпосередньо, фінансової звітності.

Деякі вчені вважають, що вартість підприємства можна підвищити за рахунок таких груп заходів (рис.3.3.) [16]:

- За рахунок розвитку зовнішніх перетворень;
- За рахунок розвитку внутрішнього потенціалу;
- За рахунок фінансового інжинірингу.

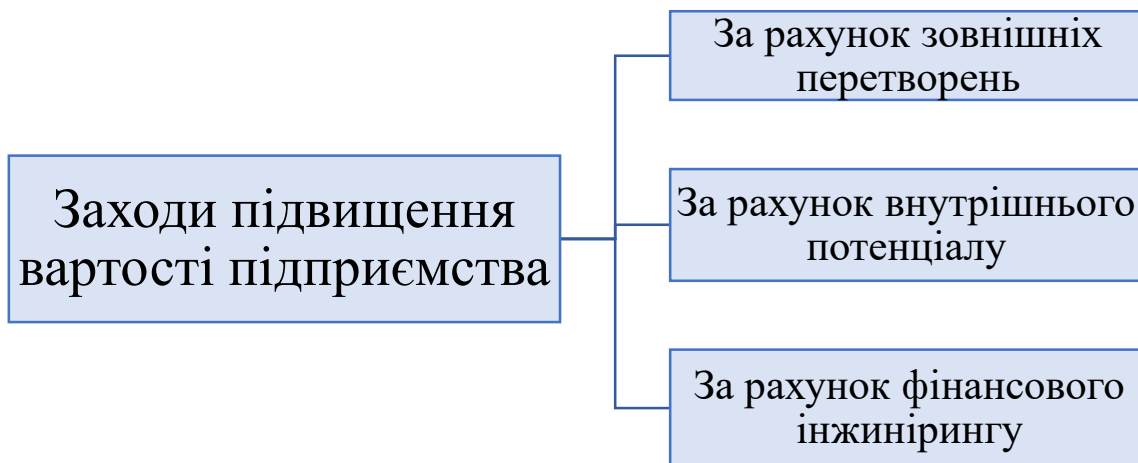


Рис. 3.3. Заходи підвищення вартості підприємства.

Показник, який є узагальнюючим можна вважати здатність генерувати грошові потоки.

До заходів, які відносяться до першої групи, можна виокремити: заходити з виокремлення бізнес-ліній підприємства; аналіз ефективності кожної з бізнес-ліній; ухвалення рішення щодо майбутніх бізнес-ліній.

Заходи, які відносяться до другої групи, поділяють на стратегічні та операційні. У свою чергу, стратегічні заходи спрямовуються на збільшення вартості підприємства у довгостроковому періоді, а операційні заходи більше спрямовані на збільшення операційної ефективності [31].

Збільшення вартості підприємства за рахунок фінансового інжинірингу спрямовується на оптимізацію структури капіталу підприємства. При використанні цього шляху спочатку визначається поточна структура капіталу підприємства, вартість кожної складових, які становлять фінансування підприємства, знаходяться оптимальні показники фінансової автономії та залежності. Потім на основі проведеного аналізу будується оптимальна структура капіталу. Відповідно до обраної структури приймають рішення щодо необхідності залучення додаткового боргового чи власного капіталу [21].

Вищеперераховані заходи сприяють збільшенню вартості підприємства, оскільки зменшують поточні витрати підприємства на капітал, а також мінімізують значення ставки дисконтування [48].

Для того, щоб досягти стабільності у збільшенні вартості підприємства потрібно виконати цілий ряд умов.

До головних факторів, які допоможуть досягти збільшення вартості досліджуваного підприємства належать [29]:

- Впровадження комплексної системи управління зі сторони топ-менеджменту підприємства;
- Співвідношення показників, які допомагають розраховувати вартість підприємств, до корпоративної стратегії;
- Пошук, розрахунок та управління драйверами вартості на усіх рівнях підприємства;
- Поєднання системи управління вартістю з іншими управлінськими системами.

Слід зазначити, що важливим фактором успіху на шляху підприємства до підвищення його вартості можна вважати запровадження вартісного мислення у реалізацію стратегічних рішень, це означає, що потрібна розробка і запровадження стратегії збільшення вартості підприємства з врахуванням реальних можливостей підприємства.

Стратегію максимізації вартості можна вважати одним із важливих шляхів для вирішення наведених вище проблем. Ця стратегія повинна визначати ключові цілі підприємства, методи конкурентної боротьби та план стратегічних дій [43].

Стратегія збільшення вартості спрямовується на те, наскільки кожне рішення зможе максимізувати вартість. Це означає, що при формуванні стратегічних цілей береться до уваги те, наскільки вони будуть сприяти зростанню підприємства, чи генеруванню грошових потоків, чи створенню необхідної прибутковості капіталу для власників [33].

Процес, який сприяє розробці стратегії максимізації вартості має класичну послідовність, а саме: проводить аналіз зовнішнього середовища, внутрішніх ресурсів та виявлених можливостей і загроз, сильних і слабких сторін, на основі чого розробляють і оцінюють стратегічні альтернативи розвитку підприємства [26].

Підвищення вартості ДП «МА «Львів» імені Данила Галицького» повинно враховувати те, що досліджуване підприємство має державну форму власності. Цей факт має важливе значення, оскільки напряму впливає на структуру вартості підприємства.

Розрахунок вартості досліджуваного підприємства, який був відображений у другому розділі проводився на основі витратного підходу, а саме методу чистих активів та методу ліквідаційної вартості.

З проведеного розрахунку можемо зробити висновок, що для підвищення вартості підприємства за методом чистих активів необхідно [36]:

- підвищити вартість активів підприємства;

- зменшити вартість довгострокових та короткострокових зобов'язань досліджуваного підприємства.

З проведеного аналізу за методом ліквідаційної вартості можна зробити висновок, що для максимізації вартості підприємства необхідно:

- намагатися збільшити чистий фінансовий результат;
- прагнути до зменшення позичкового капіталу.

Отже, у загальному випадку, для того, щоб забезпечити збільшення вартості ДП «МА «Львів» імені Данила Галицького» необхідно застосовувати такі шляхи (рис.3.4):

- Прагнути до залучення іноземних інвесторів для підвищення інвестиційної привабливості, що у свою чергу призведе до збільшення вартості підприємства;
- Знайти додаткові можливості, які допоможуть збільшувати дохід досліджуваного підприємства, що також зможе підвищити рівень вартості;
- Модернізувати та покращити наявні у власності об'єкти;
- Проводити кожного року детальний аналіз ринкової ситуації, яка складається у сфері визначення вартості підприємств авіаційної галузі.

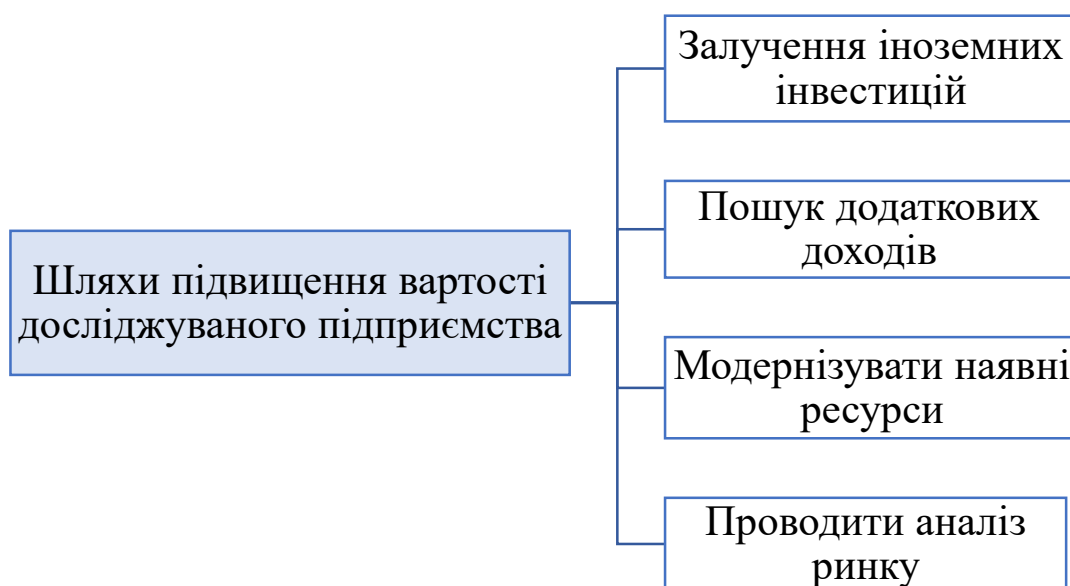


Рис. 3.4. Шляхи підвищення вартості ДП «МА «Львів» імені Данила Галицького».

3.3. Шляхи підвищення ефективності управління вартістю досліджуваного підприємства

Управління вартістю підприємства є складним процесом, за допомогою якого можна збільшити ефективність управлінських рішень щодо функціонування підприємства.

Управління вартістю підприємства є системою методів впливу на внутрішні фактори підприємства і зовнішнього середовища, для забезпечення його активного розвитку, збільшення рівня стійкості у зовнішньому середовищі, інвестиційної привабливості за допомогою досягнення вищого рівня його вартості [25].

Для того, щоб розібратися з проблемами, які наведені у другому підпункті третього розділу у першу чергу необхідно проаналізувати слабкі та сильні сторони, а також можливості та загрози ДП «МА «Львів» імені Данила Галицького» (табл. 3.1) [52].

Таблиця 3.1.

Матриця SWOT аналізу ДП «МА «Львів» ім. Данила Галицького

СИЛЬНІ СТОРОНИ	МОЖЛИВОСТІ
Потужний досвід роботи; Налагоджена система роботи; Висока якість послуг; Зручні слоти; Наявність сучасного програмного забезпечення RESA	Принципи «відкритого неба»; Ринок прогнозує потенціал розвитку вантажних авіап перевезень; Ріст аеромобільності пасажирів на авіаринку; Міністерство заохочує залучення нових авіаперевізників шляхом зниження аеропортових зборів; Розвиток авіакомпаній у сегменті бізнес авіації ; Розвиток додаткового технічного обслуговування повітряних суден класу «малої авіації»
СЛАБКІ СТОРОНИ	ЗАГРОЗИ
Відсутність нормативного врегулювання процедури базування авіаперевізників; Мала кількість вантажних авіап перевезень; Сезонність аеропорту; Розвиток неавіаційної діяльності	Конкуренція з іншими видами транспорту; Більш динамічний розвиток аеропортівконкурентів; Соціальна і політична нестабільність

В умовах нашого дослідження було проведено розрахунок вартості за витратним методом, адже інші методи розрахунку є складнішими до розрахунку в умовах нашої економіки. Для нашого дослідження використання лише витратного підходу є достатнім, але для того щоб дійсно вплинути на ефективність управління вартістю ДП «МА «Львів» імені Данила Галицького» потрібно використовувати при розрахунку і дохідний, і порівняльний підходи. Це є необхідним для відображення реальної ринкової ситуації щодо вартості досліджуваного підприємства.

Дохідний підхід необхідно використовувати при аналізі вартості, оскільки він допомагає визначити можливості підприємства приносити дохід у майбутньому. Щодо ринкового підходу, то він визначає вартість підприємства орієнтуючись на вартість аналогічних ринкових об'єктів.

Тобто, для ефективного управління вартістю підприємства необхідно комплексно застосовувати витратний, дохідний та ринковий підходи, які зможуть забезпечити точне відображення вартості досліджуваного підприємства і зможуть забезпечити ефективне управління вартістю.

Наступним кроком до запровадження моделі ефективного управління вартістю підприємства потрібно запровадити комплексну систему управління, що зможе охопити усі рівні організаційної структури підприємства та змотивувати усіх співробітників організації на збільшення вартості підприємства [26].

Також необхідно для створення ефективного управління вартістю ДП «Міжнародний аеропорт «Львів» імені Данила Галицького» необхідно підвищити рівень контролю зі сторони керівництва у напрямку управління вартістю. Це зможе забезпечити підвищення вартості досліджуваного підприємства, оскільки керівництво буде більш відповідально ставитися до прийняття рішень щодо управління вартістю [45].

Для створення системи ефективного управління вартістю ДП «МА «Львів» ім. Данила Галицького» необхідно реалізувати комплекс заходів у маркетинговій, комерційній, технічній та фінансовій сферах аеропортової

діяльності, що зможе забезпечити оптимізацію використання виробничих потужностей, збільшення ефективності, підвищення обсягів пасажирських перевезень та доходів від них.

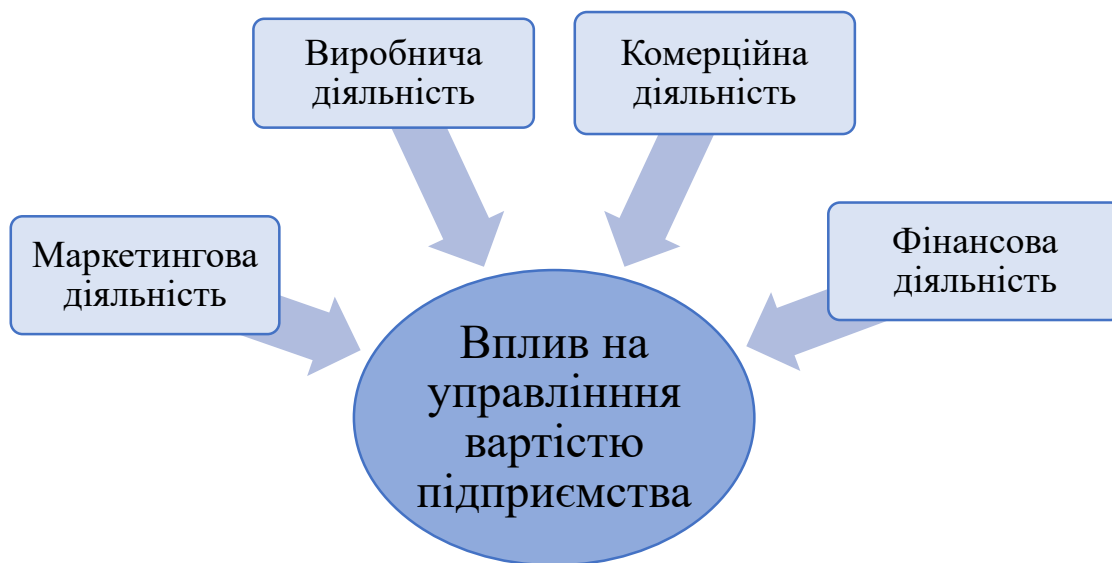


Рис. 3.5. Напрямки діяльностей, які підвищують ефективність управління вартістю ДП «МА «Львів» імені Данила Галицького».

Для забезпечення підвищення рівня ефективності управління вартістю досліджуваного підприємства необхідно розвивати підприємство у напрямку маркетингової діяльності. Маркетингова діяльність поділяється на розвиток авіаційної складової та неавіаційної складової.

До розвитку авіаційної складової належать [51]:

- Розгалуження сітки маршрутів, за допомогою залучення нових авіаперевізників, що вплине на збільшення частоти виконання рейсів;
- Розвиток інфраструктури для обслуговування рейсів Low-cost компаній та залучення нових бюджетних авіакомпаній базування ПС;
- Розвиток бізнес авіації (відкриття VIP терміналу);
- Розвиток вантажних перевезень.

До неавіаційної складової маркетингової діяльності належать [51]:

- Збільшення заповненості комерційних площ на території аеропорту;
- Розвиток рекламної діяльності;

- Проведення культурних та виставкових заходів на території аеропорту;

- Розвиток бізнес-залів.

Підвищення ефективності управління вартістю досліджуваного підприємства за допомогою виробничої діяльності забезпечується за допомогою:

- Наданням додаткових технічних авіаційних послуг;

- Забезпечити на базі аеропорту підготовку та перепідготовку пілотів та іншого персоналу за рахунок встановлення сучасних авіа та інших тренажерів, які зможуть забезпечити це навчання.

Комерційна діяльність, яка може допомогти створити ефективне управління вартістю ДП «МА «Львів» імені Данила Галицького» полягає в [49]:

- Наданні комерційних площ аеропорту в оренду, залучення відкриття нових магазинів Duty Free;

- Розширення мережі пунктів прокату авто;

- Розширення мережі пунктів, що надають послуги страхування;

- Здача в оренду залів для конференцій, приміщень для проведення виставкових заходів, презентацій, тощо.

Вплив фінансової діяльності на ефективне управління вартістю досліджуваного підприємства авіаційної галузі полягає в тому, щоб забезпечити [47]:

- Збільшення доходів від аеропортового обслуговування пасажирів та пасажирських рейсів за допомогою залучення нових авіаперевізників;

- Збільшення доходів від обслуговування пасажирів та рейсів бізнес-авіації шляхом створення умов на території аеропорту;

- Збільшення доходів від вантажного перевезення, а саме за рахунок аеропортового обслуговування вантажних рейсів та від обробки вантажів.

З вищенаведених пропозицій можна зробити висновок, що при виконанні цих пропозицій можна досягнути вищого рівня управління вартістю досліджуваного підприємства.

Досягнення розвитку ефективного управління вартістю підприємства можна за допомогою покращення фінансової роботи на ДП «МА «Львів» імені Данила Галицького». Основними напрямками фінансової роботи на досліджуваному підприємстві є:

- Довершити загальний фінансовий аналіз та планування;
- Підвищення рівня забезпеченості підприємства фінансовими ресурсами;
- Запровадження практики розподілу фінансових ресурсів, які наявні у підприємства;
- Контроль керівництва підприємства за достовірністю бухгалтерської інформації;
- Довершити беззбитковий план руху грошових коштів досліджуваного підприємства.

Отже, з вищенаведеного можна зробити висновок, що для створення ефективного управління вартістю досліджуваного підприємства необхідно створити комплексну систему для оцінки вартості, яка передбачатиме розрахунок за допомогою дохідного, витратного та ринкового підходів. Також керівництву ДП «МА «Львів» імені Данила Галицького» необхідно звернути увагу на політику управління у сфері оцінки вартості та впливу на неї.

Необхідно забезпечити підвищення вартості за допомогою проведення перерахованих вище заходів у маркетингові, виробничій, комерційній та фінансовій діяльності. Також необхідно звернути увагу не тільки на авіаційну складову цих діяльностей, але й забезпечити зростання вартості за допомогою неавіаційної складової.

ВИСНОВКИ ДО РОЗДІЛУ 3

Розділ 3 повністю присвячений дослідженню проблем, які виникають при розрахунку вартості підприємства та шляхам, які вирішують їх. У питанні визначення проблем обчислення вартості є досить багато різних нюансів та думок вчених-економістів, які мають право на життя.

З проведеного дослідження, можна зробити такі висновки:

1. Концепція управління підприємством, ґрунтується на максимізації його вартості, є однією з найбільш ефективних, адже зміна вартості за період, являючись фактором ефективності функціонування, включає в себе практично всю інформацію, яка пов'язана з його діяльністю

Застосування концепції управління вартістю являється основою для розробки стратегії підприємства, дає змогу в повній мірі оцінити потенційні можливості розвитку, допомагає розвивати інвестиційну привабливість підприємства. Відповідно до цього, основною метою компанії являється вже не отримання прибутку, а саме збільшення вартості підприємства.

2. Ситуація, яка склалася в Україні не є адекватною для проведення оцінювання вартості підприємства, оскільки самі підприємства не охоче надають реальні дані про діяльність та функціонування, а деяка інформація є комерційною таємницею. Ця проблема є поширеною серед підприємств, які функціонують на ринку в Україні. Першим кроком у вирішенні цієї проблеми стало законодавче рішення про обов'язок публікації фінансово-економічної інформація про діяльність підприємства.

3. Ще серед науковців побутує думка, що важливою проблемою в оцінці вартості підприємства є те, що деякі управлінські рішення були прийняті під впливом асиметричної облікової інформації, що не здатна відтворювати реальні характеристики факторів генерування та руйнування вартості підприємства. Це у результаті призводить до витіснення підприємств, вартість яких не співпадає з ринковим показником.

4. Наступною проблемою є ретроспективність інформації. Дані, які є у балансі показують стан підприємства у минулому, оскільки для його складання було витрачено певний час, а отже, дані уже стають застарілими і не можуть відобразити стан підприємства на даний момент.

5. Деякі вчені вважають, що вартість підприємства можна підвищити за рахунок таких груп заходів:

- За рахунок розвитку зовнішніх перетворень;
- За рахунок розвитку внутрішнього потенціалу;
- За рахунок фінансового інжинірингу.

6. Для запровадження моделі ефективного управління вартістю підприємства потрібно запровадити комплексну систему управління, що зможе охопити усі рівні організаційної структури підприємства та змотивувати усіх співробітників організації на збільшення вартості підприємства.

7. Розрахунок вартості досліджуваного підприємства, який був відображений у другому розділі проводився на основі витратного підходу, а саме методу чистих активів та методу ліквідаційної вартості.

З проведеного розрахунку можемо зробити висновок, що для підвищення вартості підприємства за методом чистих активів необхідно: підвищити вартість активів підприємства, зменшити вартість довгострокових та короткострокових зобов'язань досліджуваного підприємства.

З проведеного аналізу за методом ліквідаційної вартості можна зробити висновок, що для максимізації вартості підприємства необхідно: намагатися збільшити чистий фінансовий результат; прагнути до зменшення позичкового капіталу.

У загальному випадку, для того, щоб забезпечити збільшення вартості ДП «МА «Львів» імені Данила Галицького» необхідно застосовувати такі шляхи: прагнути до залучення іноземних інвесторів для підвищення інвестиційної привабливості, що у свою чергу призведе до збільшення вартості підприємства; знайти додаткові можливості, які допоможуть збільшувати дохід досліджуваного підприємства, що також зможе підвищити рівень вартості;

модернізувати та покращити наявні у власності об'єкти; проводити кожного року детальний аналіз ринкової ситуації, яка складається у сфері визначення вартості підприємств авіаційної галузі.

8. Управління вартістю підприємства є системою методів впливу на внутрішні фактори підприємства і на зовнішнього середовища, для забезпечення його активного розвитку, збільшення рівня стійкості у зовнішньому середовищі, інвестиційної привабливості за допомогою досягнення вищого рівня його вартості.

9. Проведено SWOT-аналіз ДП «МА «Львів» імені Данила Галицького», за допомогою якого досліджено слабкі та сильні сторони досліджуваного підприємства, а також проведено аналіз можливостей та загроз. На основі такого аналізу можна зрозуміти як діяти далі в напрямку розвитку управління вартістю підприємства.

10. Для ефективного управління вартістю підприємства необхідно комплексно застосовувати витратний, дохідний та ринковий підходи, які зможуть забезпечити точне відображення вартості досліджуваного підприємства і зможуть забезпечити ефективне управління вартістю.

11. Для створення системи ефективного управління вартістю ДП «МА «Львів» ім. Данила Галицького» необхідно реалізувати комплекс заходів у маркетинговій, комерційній, технічній та фінансовій сферах аеропортової діяльності, що зможе забезпечити оптимізацію використання виробничих потужностей, збільшення ефективності, підвищення обсягів пасажирських перевезень та доходів від них.

Досягнення розвитку ефективного управління вартістю підприємства можна за допомогою покращення фінансової роботи на ДП «МА «Львів» імені Данила Галицького».

Отже, на сьогоднішній день існує досить велика кількість важливих проблем, які стають бар'єром для точного розрахунку вартості підприємства. Наявність такої кількості проблем означає те, що вартість підприємства необхідно досліджувати більш ретельно, для того щоб вибудувати певну

стратегію розрахунку, яка могла б полегшити роботу дослідників та стала б корисною для зовнішніх користувачів.

З проведеного дослідження можна зробити висновок, що для створення ефективного управління вартістю досліджуваного підприємства необхідно створити комплексну систему для оцінки вартості, яка передбачатиме розрахунок за допомогою дохідного, витратного та ринкового підходів. Необхідно забезпечити підвищення вартості за допомогою проведення перерахованих вище заходів у маркетингові, виробничій, комерційній та фінансовій діяльності.

ВИСНОВКИ

1. Проведено аналіз трактувань до визначення «вартість підприємства». Вартість підприємства, як будь-яка інша економічна категорія, є абстракцією, що теоретично виражає в узагальненому вигляді приховану сутність явищ і процесів, які відбуваються у рамках досліджуваної сторони суспільних економічних відносин.

Аналіз підходів до визначення поняття «вартість підприємства» дозволив встановити, що їх різноплановість не викликана їх недостовірністю або неактуальністю в сучасних умовах розвитку економічної системи. Запропоновано розглядати поняття «вартість підприємства» як об'єктивну величину, яка встановлюється у відповідний час і в певному просторі, за якою може бути здійснена угода купівліпродажу на активному ринку, що розраховується на підставі сукупного використання облікової та ринкової інформації.

2. Поняття «управління вартістю підприємства» розглядається з позиції власників у вигляді інвестиції; адже управління має стратегічний інноваційний характер, не відхилятися від процесу створення вартості, ґрунтується на урахуванні виділених пріоритетних типів вартості.

Розглянуто етапи системи управління вартістю підприємства та певні заходи. Запровадження системи управління вартістю підприємства в господарську діяльність підприємства являє собою ефективний інструмент, який призводить до збільшення рівня його інвестиційної привабливості, покращення показників ефективності діяльності підприємства та підвищення вартості підприємства.

Вартість підприємства може коливатися залежно від підходу та методу оцінки, який був застосований, і від вхідних змінних, які були надані для оцінки. Кожний підхід до оцінки вартості підприємства має свої недоліки та переваги, саме тому кожний конкретний підхід застосовують відносно обставин, які існують та виникають під час проведення оцінки.

3. Міжнародний аеропорт «Львів» імені Данила Галицького — міжнародний, третій найбільший за пасажиропотоком аеропорт в Україні. Аеропорт протягом 2016-2019 років значно збільшив пасажиропотік, розширив географію польотів та збільшив частоту рейсів і посів третю позицію за пасажиропотоком 2,2 млн. серед аеропортів України у 2019 році.

З проведеного дослідження ДП «МА «Львів» ім. Данила Галицького, можна зробити висновок, що підприємство працює за всіма стандартами та з дотриманням правил.

4. Проведено аналіз основних фінансово-економічних показників, які з тої чи іншої сторони характеризують розвиток підприємства, його функціональну діяльність, правильність управлінських рішень.

Проведено розрахунки вартості досліджуваного авіаційного підприємства за витратним підходом двома методами, а саме: метод чистих активів та метод ліквідаційної вартості.

5. Розділ 3 повністю присвячений дослідженню проблем, які виникають при розрахунку вартості підприємства та шляхам, які вирішують їх. У питанні визначення проблем обчислення вартості є досить багато різних нюансів та думок вчених-економістів, які мають право на життя.

6. Ситуація, яка склалася в Україні не є адекватною для проведення оцінювання вартості підприємства, оскільки самі підприємства не охоче надають реальні дані про діяльність та функціонування, а деяка інформація є комерційною таємницею.

Ця проблема є поширеною серед підприємств, які функціонують на ринку в Україні. Першим кроком у вирішенні цієї проблеми стало законодавче рішення про обов'язок публікації фінансово-економічної інформації про діяльність підприємства.

7. Розрахунок вартості досліджуваного підприємства, який був відображений у другому розділі проводився на основі витратного підходу, а саме методу чистих активів та методу ліквідаційної вартості.

З проведеного розрахунку можемо зробити висновок, що для підвищення вартості підприємства за методом чистих активів необхідно: підвищити вартість активів підприємства, зменшити вартість довгострокових та короткострокових зобов'язань досліджуваного підприємства.

З проведеного аналізу за методом ліквідаційної вартості можна зробити висновок, що для максимізації вартості підприємства необхідно: намагатися збільшити чистий фінансовий результат; прагнути до зменшення позичкового капіталу.

8. Проведено SWOT-аналіз ДП «МА «Львів» імені Данила Галицького», за допомогою якого досліджено слабкі та сильні сторони досліджуваного підприємства, а також проведено аналіз можливостей та загроз. На основі такого аналізу можна зрозуміти як діяти далі в напрямку розвитку управління вартістю підприємства.

9. Для ефективного управління вартістю підприємства необхідно комплексно застосовувати витратний, дохідний та ринковий підходи, які зможуть забезпечити точне відображення вартості досліджуваного підприємства і зможуть забезпечити ефективне управління вартістю.

10. Для створення системи ефективного управління вартістю ДП «МА «Львів» ім. Данила Галицького» необхідно реалізувати комплекс заходів у маркетинговій, комерційній, технічній та фінансовій сферах аеропортової діяльності, що зможе забезпечити оптимізацію використання виробничих потужностей, збільшення ефективності, підвищення обсягів пасажирських перевезень та доходів від них.

На сьогоднішній день існує досить велика кількість важливих проблем, які стають бар'єром для точного розрахунку вартості підприємства. Наявність такої кількості проблем означає те, що вартість підприємства необхідно досліджувати більш ретельно, для того щоб вибудувати певну стратегію розрахунку, яка могла б полегшити роботу дослідників та стала б корисною для зовнішніх користувачів.

З проведеного дослідження можна зробити висновок, що для створення ефективного управління вартістю досліджуваного підприємства необхідно створити комплексну систему для оцінки вартості, яка передбачатиме розрахунок за допомогою дохідного, витратного та ринкового підходів. Необхідно забезпечити підвищення вартості за допомогою проведення перерахованих вище заходів у маркетингові, виробничій, комерційній та фінансовій діяльності.

СПИСОК ВИКОРИСТАНИХ ДЖЕРЕЛ

1. Господарський кодекс України від 16.01.2003 № 436-IV [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://zakon2.rada.gov.ua/laws/show/436-15/paran462n462>.
2. Податковий кодекс України від 02.12.2010 № 2755-VI [Електронний ресурс]. - Режим доступу: <http://zakon4.rada.gov.ua/laws/show/2755-17>
3. Арєф'єва О.В. Економічні засади формування потенціалу підприємства / О.В. Арєф'єва, Т.В. Харчук // Актуальні проблеми економіки. – 2012. – № 7(85) – С. 71–76.
4. Астраханцева І.А. Фінансове моделювання вартості підприємств в невизначених економічних умовах // Фундаментальні дослідження. — 2011. — № 4. — С. 154–160.
5. Бєдринець М.Д., Сурженко А.В. Фінансовий менеджмент у малому бізнесі : навчальний посібник. Київ : Центр учбової літератури, 2016. 352 с.
6. Брезіцька О.В. Сучасні методичні підходи до оцінки вартості підприємства / О.В. Брезіцька // Економіка, фінанси, право. — 2013. — № 1. — С. 3—8.
7. Брезіцька О. В. Управління вартістю: фактори формування вартості підприємства // Проблеми підвищення ефективності інфраструктури: зб. наук. пр. – 2011. – Вип. 31. – 222 с.
8. Бродська І. І. Теоретико-прикладні засади застосування сучасних методичних підходів до оцінки вартості підприємства / І. І. Бродська // Економічний форум. – Луцьк: РВВ ЛНТУ, 2011. – № 3. – С.323–332.
9. Воронін А.В. Системний підхід до управління вартістю підприємства / А.В. Воронін // Економіка і організація управління. – 2016. – № 3(23). – С. 148–155
10. Говорушко, Т. А. Формування системи факторів вартості підприємства / Т. А. Говорушко, Н. І. Обушна, Я. А. Ровний // Торгівля і ринок України : збірник наукових праць. – 2013. – Вип. 4. – С. 121-130.

11. Гончар О. І. Управління потенціалом підприємства за умов євроінтеграції : дисертація на здобут. наук. ступеня докт. екон. наук / О. І. Гончар. – Хмельницький : ХНУ, 2015. – 448 с.
12. Гуменна Ю. Тінізація фінансових потоків економічних суб'єктів: вартісний аспект / Ю. Гуменна, І. Тютюнник. // Науковий журнал «Причорноморські економічні студії» (Index Copernicus).. – 2018. – №33. – С. 208–212.
13. Дейнека О.В., Дехтяр Н.А., Пігуль Є.І. Актуальні питання управління вартістю підприємства. Економіка і суспільство. 2017. № 12. С. 240–245.
14. Ефимова О. В. Фінансовий аналіз: сучасний інструментарій для прийняття економічних рішень – К.: Знання, 2014.
15. Жилінська Л. О. Основні підходи до оцінки економічного потенціалу підприємства / Л. О. Жилінська // Економічний часопис – XXI. – 2012. – № 9–10. – С. 53–56.
16. Заворотній Р. І. Фінансова оцінка бізнесу: теорія, практика та інноваційні підходи : монографія / Р. І. Заворотній ; Держ. вищ. навч. закл. "Київ. нац. екон. ун-т ім. Вадима Гетьмана". - К. : КНЕУ, 2012. - 295 с.
17. Задерей В. Методи оцінки вартості компаній. / В. Задерей. // Агросвіт. – 2017. – С. 48–54.
18. Захаркін О. Вартісно(орієнтоване управління на основі стейкхолдерського підходу в контексті інновацій(ного розвитку підприємства / О. Захаркін // Актуальні проблеми економіки. — 2014. — № 10 (160). — С. 149— 157.
19. Керанчук Т.Л. Концепція вартісно-орієнтованого управління підприємством та можливості її адаптації в Україні // Фінанси України.– 2011.– №7. – С. 104–113.,
20. Клинько Т. С. Шляхи і резерви підвищення прибутковості підприємства / Т.С. Клинько // Збірник тез доповідей. м. Мелітополь, 18-22

листопада 2019 року. – Мелітополь: ТДАТУ імені Дмитра Моторного, 2019. – С.168.

21. Корягін М. В. Оцінювання вартості підприємства в системі бухгалтерського обліку : монографія / М. В. Корягін. – Львів : ТОВ "НВП "Інтерсервіс", 2012. – 62 с

22. Корягін М. Теоретико-методологічні засади оцінки вартості підприємства / М. Корягін, В. Шевчук // Економіст. – 2012. – № 10. – С. 58–60.

23. Корягін М.В. Бухгалтерський облік у системі управління вартістю підприємства: теоретико-методологічні концепції : [монографія] / М.В. Корягін. – Львів : ЛКА, 2012. – 389 с.

24. Кривов'язюк І. В. Комплексна економічна діагностика підприємства: [монографія] / І. В. Кривов'язюк, Т. В. Божидарнік; Луц. нац. техн. ун-т. – Луцьк: РВВ Луцького НТУ, 2012. – 226 с.

25. Левчак І.Я. Вартість підприємства як критерій ефективності управління // Науковий вісник Ужгородського університету. – 2014. – 1 (42)

26. Лукач А.М., Ставицький О.В. Методи оцінки ринкової вартості підприємства в умовах сучасної економічної ситуації. Актуальні проблеми економіки та управління. 2018. № 12. С. 1–11. 10.

27. Мамонтова Н.А. Управління вартістю компанії: теоретико-методологічні аспекти / Н.А. Мамонтова // Актуальні проблеми економіки. — 2015. — № 8 (110). — С. 135—139.

28. Матвеева Ю.І. Основні проблем оцінки вартості підприємств в Україні/ Ю.І. Матвеева, Д.В. Лактіонова // Управління розвитком. – 2013. – № 20. – С. 137-138.

29. Мендрул О.Г. Управління вартістю підприємства /О. Г. Мендрул - К.: КНЕУ, 2011. – 538 с.

30. Мілінчук О.В. Ефективність вартісно-орієнтованого управління: ключові показники / О.В. Мілінчук // Вісник Житомирського державного технологічного університету. Серія «Економічні науки». – 2016. – № 1. – С. 86–96.

31. Мілінчук О.В. Оцінка вартісно-орієнтованих показників та моделювання на цій основі еталонних орієнтирів для потреб бюджетування підприємства // Вісник ЖДТУ. – 2013. - № 1 (63).

32. Осадчук Д. Фінансова стійкість підприємства: поняття та фактори впливу / Денис Осадчук // Матеріали міжнародної науково-практичної конференції студентів і молодих учених «Соціально-економічні аспекти розвитку економіки», 27-28 квітня 2017 року. — Т. : ТНТУ, 2017. — С. 118–119.

33. Оцінка та управління нерухомістю: навчальний посібник / [В.Р.Кучеренко, М.А.Заєць, О.В.Захарченко, Н.В.Сментина, В.О.Улибіна]. – Одеса: Видавництво ТОВ Лерадрук», 2013. – 272

34. Петренко С. Методика розрахунку суттєвості відхилень у процесі фінансової звітності // Фінансова грамотність. – 2013. – № 6. – С. 51–55.

35. Піддубна О. О. Економіко-математичне моделювання в управлінні виробничим потенціалом / О. О. Піддубна // Економіка & держава. – 2012. – № 12. – С. 49–50.

36. Піжук О.І. Теоретичні та практичні аспекти оцінки вартості підприємства / О.І. Піжук, С.А. Михалевич // Економічний вісник Національного гірничого університету. – 2013. – № 1. – С. 80-85.

37. Решетова Г.В. Фактори максимізації вартості компанії в умовах граничних ринків капіталу / Г.В. Решетова // Вісник Чернівецького торговельно-економічного інституту. Економічні науки. – 2014. – Вип. 1. – С. 326–335.

38. Ровний Я.А. Основні елементи механізму управління вартістю підприємства // Економіка та держава. — № 2. — 2013. — С. 89—92.

39. Святенко С. Оцінка бізнесу як інструмент управління вартістю малого підприємства / С. Святенко, Н. Кульчицька // Східна Європа: економіка, бізнес та управління, 2019. – (6). – (23). – С. 403–409.

40. Сотніков А.В. Еволюція концепції вартісно(орієн(тованого управління / А.В. Сотніков // Менеджмент та підприємництво в Україні: етапи

становлення і проблеми розвитку: збірник наук. праць. — Львів, 2011. — С. 252—257.

41. Терещенко О.О., Бабяк Н.Д. Фінансовий контролінг: навчальний посібник / О.О. Терещенко, Н.Д. Бабяк. — К.: КНЕУ, 2013. — 407 с.

42. Управління вартістю підприємства: практикум [Електронний ресурс] / І. М. Рєпіна, В. В. Лаврененко, Г. Є. Ямненко. — К.: КНЕУ, 2014. — 208 с.

43. Чернявська О.В. Національна економіка: навч. посібн. - Гриф надано Міністерством освіти і науки України (лист №1/11-14423 від 20.09.2013 р.) — К.: Алерта, 2018. - 502 с.

44. Чернявська О.В. Фінансово-інвестиційні детермінанти регіонального розвитку: Монографія [О.В. Чернявська, С.Г. Міщенко, Н.С. Педченко та ін. За науковою редакцією проф. Чернявської О.В.] — Полтава: РВВ ПУЕТ, 2012. — 386 с.

45. Чернявська О.В. Фінансова безпека соціально-економічного розвитку держави: сучасні проблеми та стратегічні орієнтири: Монографія. [О.В. Чернявська, А.О. Абдрахманова, С.В. Андрос та ін. За науковою редакцією проф. Чернявської О.В.] — Полтава: РВВ ПУЕТ, 2012. — 456 с.

46. Теорія і практика управління економічним розвитком підприємства : Монографія [О.В. Кендюхов, О.В. Чернявська, М.М. Матюхова, Л.В. та ін.] — Донецьк: ДВНЗ «ДонНТУ». 2013. — Том. 315 с. всього 35 авторів
Щербаков В.А., Щербакова Н.А. Оценка стоимости предприятия (бизнеса). — М.: ОмегаЛ, 2012. — 315 с.

47. Афанасьєва Т. А. Управління вартістю підприємства / Т. А. Афанасьєва [Електронний ресурс] — Режим доступу: <http://intkonf.org/afanaseva-ta-upravlinnya-vartistyu-pidpriemstva/>

48. Васюк Н. В. Оцінка бізнесу як інструмент управління вартістю підприємства / Н. В. Васюк [Електронний ресурс]. — Режим доступу: <http://www.economy.nayka.com.ua/?op=1&z=3185>.

49. Гавалешко С. В. Рентабельність підприємства та шляхи її підвищення [Електронний ресурс] / С. В. Гавалешко // Економікс, 2012. – № 10. – С. 17- 22.–URL: www.rusnauka.com/10_DN_2012/Economics/10_106158.doc.htm

50. Калінеску Т. В. Оцінювання майна : навч. посіб. / Т. В. Калінеску, Ю. А. Романовська, О. Д. Кирилов. – К. : ЦУЛ, 2012. – 311 с. – Режим доступу : http://culonline.com.ua/Books/Ocinuvannya_mayna_Kolesnik2012.pdf.

51. Коваль І. Ф. Оцінка вартості компаній: методичні підходи та застосування / І. Ф. Коваль // Молодий вчений. - 2017. - № 4. - С. 665-668. - Режим доступу: http://nbuv.gov.ua/UJRN/molv_2017_4_157.

52. Національна економіка в умовах формування нової фінансово-економічної архітектури світу: монографія/ [О.В.Чернявська, О.В.Кендюхов, С.Г.Міщенко та ін.]; за заг. ред. О.В.Чернявської. –Полтава: ПУЕТ, 2014. – 319с. – Режим доступу: <http://www.dspace.puet.edu.ua/bitstream/123456789/5348/1/157-094.pdf>

53. Офіційний сайт Державного підприємства «Міжнародний аеропорт «Львів» імені Данила Галицького» [Електронний ресурс]. - Режим доступу: <https://lwo.aero>

54. Ровний Я.А. Основні елементи механізму управління вартістю підприємства / Я.А. Ровний [Електронний ресурс]. – Режим доступу: http://www.economy.in.ua/pdf/2_2013/25.pdf.

55. Романова Т. В. Чинники, що впливають на збільшення прибутку підприємств України у сучасних умовах / Т. В. Романова // Електронне наукове фахове видання "Ефективна економіка". – 2015. - №4 [Електронний ресурс] – Режим доступу до ресурсу: <http://www.economy.nauka.com.ua/?op=1&z=3976>

56. Чорна Л.О. Прибуток як інтегральний показник господарської діяльності підприємства // Ефективна економіка. – 2013. - № 1. – 124 [Електронний ресурс]. – Режим доступу: <http://www.economy.nauka.com.ua/?op=1&z=1997&p=2>.

57. Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments and Regulation EU 600/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 on markets in financial instruments.

58. Cherniavska O. V. Access to alternative financial sources: the use of mezzanine financial instruments in the information society [Cherniavska O. V., Hnyra-Chernevetska L. V., Krastev T., Srivastava P., Zhijun W] // Побудова інформаційного суспільства: ресурси і технології : матеріали XVIII Міжнародної науково-практичної конференції, Київ, 19-20 вересня 2019 р. [Електронний ресурс] / МОН України, УкрІНТЕІ [та ін.]. – Київ : УкрІНТЕІ, 2019. – 404 с. – С. 306-310. ISBN 978-966-479-104-2. – Режим доступу: http://www.ukrintei.ua/sites/default/files/materyaly_mon_end.pdf

59. The use of alternative debt tools in the era of digitalization // Матеріали I Міжнародної науково-практичної конференції: «Фінанси: теорія і практика», Київ, 14 листопада 2019 р. [Електронний ресурс] / НАУ. – Київ : НАУ, 2019.

60. Використання кращих світових та європейських практик фінансування інноваційних проєктів шляхом краудфандингу. - Міжнародна науково-практична конференція «Problems and prospects of implementation of innovative research results». - Валлетта (MLT). - 13.12.2019. – Режим доступу: https://ukrlogos.in.ua/ua_conference_13_12_2019.php

61. Hybrid instruments of debt financing as a form of alternative financial sources// Матеріали I Міжнародної науково-практичної конференції: «Фінанси: теорія і практика», Київ, 14 листопада 2019 р. [Електронний ресурс] / НАУ. – Київ : НАУ, 2019.

ДОДАТКИ

Додаток А

Додаток 1
до Національного положення (стандарту)
бухгалтерського обліку 1 "Загальні вимоги до фінансової звітності"

ДОКУМЕНТ ПРИЙНЯТО
2017 10 10

Підприємство Державне підприємство Міжнародний аеропорт "Львів" імені Данила Галицького Дата (рік, місяць, день) 2017 10 10
Територія Львівська за СДРІОУ 33073442
Організаційно-правова форма господарювання Державне підприємство за КОАТУУ 4610136300
Вид економічної діяльності Допоміжне обслуговування авіаційного транспорту за КОПФГ 140
Середня кількість працівників 947 за КВЕД 52.23
Адреса, телефон Аеропорт ЦА, ЗАЛІЗНИЧНИЙ р-н, м. Львів, Львівська обл., 79000 2298033
Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма №2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)
Складено (зробити позначку "v" у відповідній клітинці):
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку ☐
за міжнародними стандартами фінансової звітності ☐

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31 грудня 2017 р.

Форма №1 Код за ДКУД 1801001

А К Т И В	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	48 609	44 698
первісна вартість	1001	62 294	63 914
накопичена амортизація	1002	13 685	19 216
Незавершені капітальні інвестиції	1005	37 532	24 716
Основні засоби	1010	1 843 770	1 784 265
первісна вартість	1011	2 404 777	2 431 760
знос	1012	561 007	647 495
Інвестиційна нерухомість	1015	1 318	1 318
Первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	-	-
Знос інвестиційної нерухомості	1017	-	-
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-
Первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	-	-
Накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції: які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	-	-
інші фінансові інвестиції	1035	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	-
Відстрочені податкові активи	1045	-	16 241
Гудвіл	1050	-	-
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	-	-
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	1 931 229	1 871 238
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	8 047	12 670
Виробничі запаси	1101	7 971	12 584
Незавершене виробництво	1102	-	-
Готова продукція	1103	2	1
Товари	1104	74	85
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Депозити перестрахування	1115	-	-
Векселі одержані	1120	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	13 420	19 077
Дебіторська заборгованість за розрахунками: за виданими авансами	1130	2 200	675
з бюджетом	1135	11 351	5 845
у тому числі з податку на прибуток	1136	9 929	2 313
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	14 501	12 186
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	61 309	100 267
Готівка	1166	3	6
Рахунки в банках	1167	61 249	100 069
Витрати майбутніх періодів	1170	536	415
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	-	-
у тому числі в: резервах довгострокових зобов'язань	1181	-	-
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	-	-
резервах незароблених премій	1183	-	-

інші, страхових резервах	1184	-	-
Інші оборотні активи	1190	484	533
Усього за розділом II	1195	111 848	151 668
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	2 043 077	2 022 906

Пасив	Код рядка	На початок звітної періоду	На кінець звітної періоду
1	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	10 829	776 875
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у дооцінках	1405	52 925	52 925
Додатковий капітал	1410	1 888 347	1 043 117
Емісійний дохід	1411	-	-
Накопичені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	52 006	78 135
Неоплачений капітал	1425	(-)	(-)
Видучений капітал	1430	(-)	(-)
Інші резерви	1435	-	-
Усього за розділом I	1495	2 004 107	1 951 052
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	-	15 825
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-
Цільове фінансування	1525	160	-
Благодійна допомога	1526	-	-
Страхові резерви	1530	-	-
у тому числі:			
резерв довгострокових зобов'язань	1531	-	-
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	-	-
резерв незароблених премій	1533	-	-
інші страхові резерви	1534	-	-
Інвестиційні контракти	1535	-	-
Призовий фонд	1540	-	-
Резерв на виплату джек-поту	1545	-	-
Усього за розділом II	1595	160	15 825
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Векселі видані	1605	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-
товари, роботи, послуги	1615	1 380	11 679
розрахунками з бюджетом	1620	15 367	17 678
у тому числі з податку на прибуток	1621	-	-
розрахунками зі страхування	1625	851	1 852
розрахунками з оплати праці	1630	4 507	4 492
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	5 762	2 888
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640	-	-
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650	-	-
Поточні забезпечення	1660	6 115	9 296
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	4 828	8 144
Усього за розділом III	1695	38 810	56 029
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
Усього за розділом IV	1800	-	-
Баланс	1900	2 043 077	2 022 906



ЕЦП
Романовська Т.В.

Романовська Тетяна Василівна

ЕЦП Берегових
К.С.

Берегових Катерина Сергіївна

¹ Відомостями про державну статистику, встановленому центральним органом виконавчої влади, що реалізує державну політику у сфері статистики.

Підприємство

Державне підприємство Міжнародний аеропорт "Львів" імені
Данила Галицького

(найменування)

Дата (рік, місяць, число)

за ЄДРПОУ

КОДИ

2018 01 01

ДОКУМЕНТ ПРИЙНЯТО

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за Рік 2017 р.

Форма N2 Код за ДКУД 1801003

І. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	390 233	288 304
Чисті зароблені страхові премії	2010	-	-
премії підписані, валова сума	2011	-	-
премії, передані у перестрахування	2012	-	-
зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	-	-
зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(302 471)	(243 374)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	-	-
Валовий:			
прибуток	2090	87 762	44 930
збиток	2095	(-)	(-)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	-	-
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	-	-
зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	-	-
зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	-	-
Інші операційні доходи	2120	20 591	21 538
у тому числі:	2121	-	-
дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю			
дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	-	-
дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	-	-
Адміністративні витрати	2130	(25 727)	(22 056)
Витрати на збут	2150	(1 403)	(1 389)
Інші операційні витрати	2180	(9 716)	(13 365)
у тому числі:	2181	-	-
витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю			
витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	71 507	29 658
збиток	2195	(-)	(-)
Доход від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	-	-
Інші доходи	2240	79 135	82 338
у тому числі:	2241	-	-
дохід від участі в капіталі			
дохід від участі в капіталі	2250	(-)	(-)
дохід від участі в капіталі	2255	(-)	(-)
інші доходи	2270	(1)	(38)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	-	-

Продовження додатка 2

Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	150 641	111 958
збиток	2295	(-)	(-)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(27 115)	(20 534)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	123 526	91 424
збиток	2355	(-)	(-)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	1 290
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	1 290
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	1 290
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	123 526	92 714

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	37 702	29 690
Витрати на оплату праці	2505	145 982	110 454
Відрахування на соціальні заходи	2510	31 381	23 452
Амортизація	2515	92 690	88 002
Інші операційні витрати	2520	31 562	28 355
Разом	2550	339 317	279 953

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	-	-
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	-	-
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	-	-
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	-	-
Дивіденди на одну просту акцію	2650	-	-



ЕЦП
Романовська Т.В.

Романовська Тетяна Василівна

ЕЦП Берегових
К.С.

Берегових Катерина Сергіївна

Додаток Б

Додаток І
до Національного положення (стандарту)
бухгалтерського обліку І "Загальні вимоги до фінансової звітності"

ДОКУМЕНТ ЧИСТИЙ
2018-2019

Підприємство	Державне підприємство Міжнародний аеропорт "Львів" імені Данила Галицького	Дата (рік, місяць, число)	2018-12-31
Територія	Львівська	за ЄДРПОУ	33073442
Організаційно-правова форма господарювання	Державне підприємство	за КОАТУУ	4610136300
Вид економічної діяльності	Допоміжне обслуговування авіаційного транспорту	за КОПФГ	140
Середня кількість працівників	1 008	за КВЕД	52.23
Адреса, телефон	Аеропорт ЦА, ЗАЛІЗНИЧНИЙ р-н, м. Львів, Львівська обл., 79000		2298033
Одиниця виміру: тис. грн. без десяткового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма №2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)			
Складено (зробити позначку "ч" у відповідній клітинці):			
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку			
за міжнародними стандартами фінансової звітності			

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31 грудня 2018 р.

Форма №1 Код за ДКУД 1801001

А К Т И В	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
1	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	44 698	46 538
первісна вартість	1001	63 914	71 820
накопичена амортизація	1002	19 216	25 282
Незавершені капітальні інвестиції	1005	24 716	18 534
Основні засоби	1010	1 784 265	1 715 937
первісна вартість	1011	2 431 760	2 451 573
знос	1012	647 495	735 636
Інвестиційна нерухомість	1015	1 318	1 318
Первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	-	-
Знос інвестиційної нерухомості	1017	-	-
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-
Первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	-	-
Накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	-	-
інші фінансові інвестиції	1035	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	-
Відстрочені податкові активи	1045	16 241	32 869
Гудвіл	1050	-	-
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	-	-
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	1 871 238	1 815 196
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	12 670	16 985
Виробничі запаси	1101	12 584	16 774
Незавершене виробництво	1102	-	-
Готова продукція	1103	1	3
Товари	1104	85	208
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Депозити перестрахування	1115	-	-
Векселі одержані	1120	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	19 077	26 868
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	675	973
з бюджетом	1135	6 150	8 067
у тому числі з податку на прибуток	1136	2 617	6 084
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	12 172	13 267
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	100 267	171 366
Готівка	1166	6	23
Рахунки в банках	1167	100 069	171 079
Витрати майбутніх періодів	1170	415	519
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	-	-
у тому числі в:	1181	-	-
резервах довгострокових зобов'язань			
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	-	-
резервах незароблених премій	1183	-	-

інших страхових резервах	1184	-	-
Інші оборотні активи	1190	533	780
Усього за розділом II	1195	151 959	238 825
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	2 023 197	2 054 021

Пасив	Код рядка	На початок звітної періоду	На кінець звітної періоду
I	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	776 875	776 875
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у дооцінках	1405	52 925	52 925
Додатковий капітал	1410	1 043 117	1 029 544
Емісійний дохід	1411	-	-
Накопичені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	77 788	102 354
Неоплачений капітал	1425	(-)	(-)
Вилучений капітал	1430	(-)	(-)
Інші резерви	1435	-	-
Усього за розділом I	1495	1 950 705	1 961 698
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відстрочені податкові зобов'язання	1500	15 825	32 099
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	-
Довгострокові забезпечення	1520	-	-
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-
Цільове фінансування	1525	-	580
Благодійна допомога	1526	-	-
Страхові резерви	1530	-	-
у тому числі:	1531	-	-
резерв довгострокових зобов'язань			
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	-	-
резерв незароблених премій	1533	-	-
інші страхові резерви	1534	-	-
Інвестиційні контракти	1535	-	-
Призовий фонд	1540	-	-
Резерв на виплату джек-поту	1545	-	-
Усього за розділом II	1595	15 825	32 679
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	-	-
Векселі видані	1605	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	-
товари, роботи, послуги	1615	11 679	5 890
розрахунками з бюджетом	1620	16 637	11 489
у тому числі з податку на прибуток	1621	-	-
розрахунками зі страхування	1625	1 852	2 792
розрахунками з оплати праці	1630	4 492	6 883
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	2 888	5 954
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640	-	-
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за страхового діяльністю	1650	-	-
Поточні забезпечення	1660	9 296	13 237
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Відстрочені комісійні доходи від перестраховиків	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	9 823	13 399
Усього за розділом III	1695	56 667	59 644
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	-	-
Баланс	1900	2 023 197	2 054 021

Керівник

Головний бухгалтер

Е.П. Романовська
Т.В.Е.П. Берегових
К.С.

Романовська Тетяна Василівна

Берегових Катерина Сергіївна

Г. Випущено в порядку, встановленому центральним органом виконавчої влади, що реалізує державну політику у сфері статистики.

Підприємство Державне підприємство Міжнародний аеропорт "Львів" імені Данила Галицького (найменування)
Дата (рік, місяць, число) 2019 01 01 за СДРПОУ

КОДИ
2019 01 01

ДОКУМЕНТ ПРИЙНЯТО

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
за Рік 2018 р.

Форма №2 Код за ДКУД 1801003

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	522 950	388 554
Чисті зароблені страхові премії	2010	-	-
премії підписані, валова сума	2011	-	-
премії, передані у перестрахування	2012	-	-
зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	-	-
зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(358 680)	(302 471)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	-	-
Валовий:			
прибуток	2090	164 270	86 083
збиток	2095	(-)	(-)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	-	-
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	-	-
зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	-	-
зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	-	-
Інші операційні доходи	2120	31 985	20 578
у тому числі:	2121	-	-
дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю			
дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	-	-
дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	-	-
Адміністративні витрати	2130	(31 231)	(25 727)
Витрати на збут	2150	(1 693)	(1 403)
Інші операційні витрати	2180	(21 116)	(9 716)
у тому числі:	2181	-	-
витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю			
витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	142 215	69 815
збиток	2195	(-)	(-)
Доход від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	-	-
Інші доходи	2240	13 674	79 135
у тому числі:	2241	-	-
дохід від благодійної допомоги			
Фінансові витрати	2250	(-)	(-)
Втрати від участі в капіталі	2255	(-)	(-)
Інші витрати	2270	(-)	(1)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	-	-

Продовження додатка 2

Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	155 889	148 949
збиток	2295	(-)	(-)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(28 060)	(26 811)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	127 829	122 138
збиток	2355	(-)	(-)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	127 829	122 138

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	44 855	37 702
Витрати на оплату праці	2505	186 696	145 982
Відрахування на соціальні заходи	2510	40 065	31 381
Амортизація	2515	95 912	92 690
Інші операційні витрати	2520	45 192	31 562
Разом	2550	412 720	339 317

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	-	-
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	-	-
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	-	-
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	-	-
Дивіденди на одну просту акцію	2650	-	-



ЕП Романовська

Т.В.

ЕП Берегових

К.С.

Романовська Тетяна Василівна

Берегових Катерина Сергіївна

Додаток В

Додаток 1
до Національного положення (стандарту)
бухгалтерського обліку 1 "Загальні вимоги до фінансової звітності"

Підприємство Державне підприємство Міжнародний аеропорт "Львів" імені Данила Галицького
Територія Львівська
Організаційно-правова форма господарювання Державне підприємство
Вид економічної діяльності Допоміжне обслуговування авіаційного транспорту
Середня кількість працівників 1 065
Адреса, телефон Аеропорт ЦА, ЗАЛІЗНИЧНИЙ р-н, м. Львів, Львівська обл., 79000
Одиниця виміру: тис. грн. без десятикового знака (окрім розділу IV Звіту про фінансові результати (Звіту про сукупний дохід) (форма №2), грошові показники якого наводяться в гривнях з копійками)
Складено (зробити позначку "v" у відповідній клітинці):
за положеннями (стандартами) бухгалтерського обліку
за міжнародними стандартами фінансової звітності

Дата (рік, місяць, число)	1	2	3	4
за ЄДРПОУ	33073442			
за КОАТУУ	4610136300			
за КОПФГ	140			
за КВЕД	52.23			

V

Баланс (Звіт про фінансовий стан)
на 31 грудня 2019 р.

Форма №1 Код за ДКУД 1801001

А К Т И В	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
I	2	3	4
I. Необоротні активи			
Нематеріальні активи	1000	75 096	69 254
первісна вартість	1001	83 228	85 867
накопичена амортизація	1002	8 132	16 613
Незавершені капітальні інвестиції	1005	20 489	24 996
Основні засоби	1010	1 667 391	1 609 094
первісна вартість	1011	2 748 963	2 780 613
знос	1012	1 081 572	1 171 519
Інвестиційна нерухомість	1015	1 108	754
Первісна вартість інвестиційної нерухомості	1016	1 633	1 633
Знос інвестиційної нерухомості	1017	525	879
Довгострокові біологічні активи	1020	-	-
Первісна вартість довгострокових біологічних активів	1021	-	-
Накопичена амортизація довгострокових біологічних активів	1022	-	-
Довгострокові фінансові інвестиції:			
які обліковуються за методом участі в капіталі інших підприємств	1030	-	-
інші фінансові інвестиції	1035	-	-
Довгострокова дебіторська заборгованість	1040	-	-
Відстрочені податкові активи	1045	9 271	10 861
Гудвіл	1050	-	-
Відстрочені аквізиційні витрати	1060	-	-
Залишок коштів у централізованих страхових резервних фондах	1065	-	-
Інші необоротні активи	1090	-	-
Усього за розділом I	1095	1 773 355	1 714 959
II. Оборотні активи			
Запаси	1100	14 065	18 721
Виробничі запаси	1101	13 854	18 216
Незавершене виробництво	1102	-	-
Готова продукція	1103	3	4
Товари	1104	208	501
Поточні біологічні активи	1110	-	-
Депозити перестрахування	1115	-	-
Векселі одержані	1120	-	-
Дебіторська заборгованість за продукцію, товари, роботи, послуги	1125	32 823	58 704
Дебіторська заборгованість за розрахунками:			
за виданими авансами	1130	1 407	5 510
з бюджетом	1135	8 067	7 717
у тому числі з податку на прибуток	1136	6 084	6 254
Дебіторська заборгованість за розрахунками з нарахованих доходів	1140	-	-
Дебіторська заборгованість за розрахунками із внутрішніх розрахунків	1145	-	-
Інша поточна дебіторська заборгованість	1155	1 859	2 992
Поточні фінансові інвестиції	1160	-	-
Гроші та їх еквіваленти	1165	171 366	202 750
Готівка	1166	23	8
Рахунки в банках	1167	171 079	202 422
Витрати майбутніх періодів	1170	519	1 969
Частка перестраховика у страхових резервах	1180	-	-
у тому числі в:			
резервах довгострокових зобов'язань	1181	-	-
резервах збитків або резервах належних виплат	1182	-	-
резервах незароблених премій	1183	-	-

інших страхових резервах	1184	-	-
Інші оборотні активи	1190	2 752	4 147
Усього за розділом II	1195	232 858	302 510
III. Необоротні активи, утримувані для продажу, та групи вибуття	1200	-	-
Баланс	1300	2 006 213	2 017 469

Пасив	Код рядка	На початок звітного періоду	На кінець звітного періоду
I	2	3	4
I. Власний капітал			
Зареєстрований (пайовий) капітал	1400	776 875	776 875
Внески до незареєстрованого статутного капіталу	1401	-	-
Капітал у дооцінках	1405	-	-
Додатковий капітал	1410	525 528	548 349
Емісійний дохід	1411	-	-
Накопичені курсові різниці	1412	-	-
Резервний капітал	1415	-	-
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	1420	630 255	602 526
Неоплачений капітал	1425	(-)	(-)
Вилучений капітал	1430	(-)	(-)
Інші резерви	1435	-	-
Усього за розділом I	1495	1 932 658	1 927 750
II. Довгострокові зобов'язання і забезпечення			
Відірачені податкові зобов'язання	1500	-	-
Пенсійні зобов'язання	1505	-	-
Довгострокові кредити банків	1510	-	-
Інші довгострокові зобов'язання	1515	-	66
Довгострокові забезпечення	1520	891	1 815
Довгострокові забезпечення витрат персоналу	1521	-	-
Цільове фінансування	1525	580	580
Благодійна допомога	1526	-	-
Страхові резерви	1530	-	-
у тому числі:			
резерв довгострокових зобов'язань	1531	-	-
резерв збитків або резерв належних виплат	1532	-	-
резерв незароблених премій	1533	-	-
інші страхові резерви	1534	-	-
Інвестиційні контракти	1535	-	-
Призовий фонд	1540	-	-
Резерв на виплату джек-поту	1545	-	-
Усього за розділом II	1595	1 471	2 461
III. Поточні зобов'язання і забезпечення			
Короткострокові кредити банків	1600	-	3 254
Векселі видані	1605	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за:			
довгостроковими зобов'язаннями	1610	-	9
товари, роботи, послуги	1615	17 250	16 453
розрахунками з бюджетом	1620	11 489	18 887
у тому числі з податку на прибуток	1621	-	-
розрахунками зі страхування	1625	2 792	3 412
розрахунками з оплати праці	1630	6 883	8 968
Поточна кредиторська заборгованість за одержаними авансами	1635	7 112	4 742
Поточна кредиторська заборгованість за розрахунками з учасниками	1640	-	-
Поточна кредиторська заборгованість із внутрішніх розрахунків	1645	-	-
Поточна кредиторська заборгованість за страховою діяльністю	1650	-	-
Поточні забезпечення	1660	25 920	30 141
Доходи майбутніх періодів	1665	-	-
Відірачені комісійні доходи від перестраховиків	1670	-	-
Інші поточні зобов'язання	1690	638	1 392
Усього за розділом III	1695	72 084	87 258
IV. Зобов'язання, пов'язані з необоротними активами, утримуваними для продажу, та групами вибуття	1700	-	-
V. Чиста вартість активів недержавного пенсійного фонду	1800	-	-
Баланс	1900	2 006 213	2 017 469

Керівник

Головний бухгалтер

ЕП
Романовська
Т.В.
ЕП
Берегових
К.С.

Романовська Тетяна Василівна

Берегових Катерина Сергіївна

¹ Визначається в порядку, встановленому центральним органом виконавчої влади, що реалізує державну політику у сфері статистики.

Підприємство Державне підприємство Міжнародний аеропорт "Львів" імені Данила Галицького (найменування)
 Дата (рік, місяць, число) 2020 01 01 за ЄДРПОУ 330734477

КОДИ		
2020	01	01

ДОКУМЕНТ ПРИЙНЯТО

Звіт про фінансові результати (Звіт про сукупний дохід)
 за **Рік 2019** р.

Форма N2 Код за ДКУД **1801003**

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	2000	596 980	522 950
Чисті зароблені страхові премії	2010	-	-
премії підписані, валова сума	2011	-	-
премії, передані у перестрахування	2012	-	-
зміна резерву незароблених премій, валова сума	2013	-	-
зміна частки перестраховиків у резерві незароблених премій	2014	-	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	2050	(431 340)	(358 123)
Чисті понесені збитки за страховими виплатами	2070	-	-
Валовий:			
прибуток	2090	165 640	164 827
збиток	2095	(-)	(-)
Дохід (витрати) від зміни у резервах довгострокових зобов'язань	2105	-	-
Дохід (витрати) від зміни інших страхових резервів	2110	-	-
зміна інших страхових резервів, валова сума	2111	-	-
зміна частки перестраховиків в інших страхових резервах	2112	-	-
Інші операційні доходи	2120	28 267	32 001
у тому числі:	2121	-	-
дохід від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю			
дохід від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2122	-	-
дохід від використання коштів, вивільнених від оподаткування	2123	-	-
Адміністративні витрати	2130	(36 061)	(31 710)
Витрати на збут	2150	(1 955)	(1 693)
Інші операційні витрати	2180	(41 090)	(80 898)
у тому числі:	2181	-	-
витрати від зміни вартості активів, які оцінюються за справедливою вартістю			
витрати від первісного визнання біологічних активів і сільськогосподарської продукції	2182	-	-
Фінансовий результат від операційної діяльності:			
прибуток	2190	114 801	82 527
збиток	2195	(-)	(-)
Доход від участі в капіталі	2200	-	-
Інші фінансові доходи	2220	-	-
Інші доходи	2240	16 139	8 548
у тому числі:	2241	-	-
дохід від благодійної допомоги			
Фінансові витрати	2250	(1 210)	(-)
Витрати від участі в капіталі	2255	(-)	(-)
Інші витрати	2270	(2 074)	(-)
Прибуток (збиток) від впливу інфляції на монетарні статті	2275	-	-

Продовження додатка 2

Фінансовий результат до оподаткування:			
прибуток	2290	127 656	91 075
збиток	2295	(-)	(-)
Витрати (дохід) з податку на прибуток	2300	(22 978)	(19 558)
Прибуток (збиток) від припиненої діяльності після оподаткування	2305	-	-
Чистий фінансовий результат:			
прибуток	2350	104 678	71 517
збиток	2355	(-)	(-)

II. СУКУПНИЙ ДОХІД

Стаття	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Дооцінка (уцінка) необоротних активів	2400	-	-
Дооцінка (уцінка) фінансових інструментів	2405	-	-
Накопичені курсові різниці	2410	-	-
Частка іншого сукупного доходу асоційованих та спільних підприємств	2415	-	-
Інший сукупний дохід	2445	-	-
Інший сукупний дохід до оподаткування	2450	-	-
Податок на прибуток, пов'язаний з іншим сукупним доходом	2455	-	-
Інший сукупний дохід після оподаткування	2460	-	-
Сукупний дохід (сума рядків 2350, 2355 та 2460)	2465	104 678	71 517

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Матеріальні затрати	2500	46 674	44 506
Витрати на оплату праці	2505	232 311	197 092
Відрахування на соціальні заходи	2510	50 064	42 352
Амортизація	2515	106 153	141 459
Інші операційні витрати	2520	75 244	47 015
Разом	2550	510 446	472 424

IV. РОЗРАХУНОК ПОКАЗНИКІВ ПРИБУТКОВОСТІ АКЦІЙ

Назва статті	Код рядка	За звітний період	За аналогічний період попереднього року
1	2	3	4
Середньорічна кількість простих акцій	2600	-	-
Скоригована середньорічна кількість простих акцій	2605	-	-
Чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2610	-	-
Скоригований чистий прибуток (збиток) на одну просту акцію	2615	-	-
Дивіденди на одну просту акцію	2650	-	-

Керівник

Головний бухгалтер

Романовська
Т.В.
ЕП
Берегових
К.С.

Романовська Тетяна Василівна

Берегових Катерина Сергіївна